

**ROCZNE PISEMNE SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK 2018**

**do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Eurocash Spółka Akcyjna („Spółka”)**

Niniejsze sprawozdanie obejmuje rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

W roku 2018 członkami Rady Nadzorczej Spółki były następujące osoby:

João Borges de Assuncao	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	Członek Rady Nadzorczej
Hans Joachim Körber	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Szwajcowski	Członek Rady Nadzorczej
Eduardo Aguinaga de Moraes (do 25.04.2018)	Członek Rady Nadzorczej
Alicja Kornasiewicz (od 25.04.2018)	Członek Rady Nadzorczej

Powołane komitety

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące wewnętrzne komitety:

- (i) Komitet Audytu,
- (ii) Komitet Wynagrodzeń,
- (iii) Komitet ds. Nominacji

Do kompetencji Komitet Audytu należą:

- a. monitorowanie:
  - i. procesu sprawozdawczości finansowej
  - ii. skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej
  - iii. wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej
- b. nadzorowanie przekazywania przez Spółkę informacji finansowych w raportach okresowych, prognozach, itp.,
- c. nadzorowanie pracy zewnętrznych audytorów Spółki,

- d. przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej, zgodnie z przyjętą polityką oraz procedurą wyboru, przy czym firma audytorska nie może świadczyć usług dłużej niż przez 5 lat kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie
- e. nadzorowanie relacji z zewnętrznym audytorem Spółki, w szczególności:
  - i. ocena niezależności biegłego rewidenta, jego wynagrodzenia oraz prac pozaaudytorskich wykonywanych na rzecz Spółki;
  - ii. wyrażenie zgody na świadczenie przez biegłego rewidenta dozwolonych usług niebędących badaniem rocznego sprawozdania finansowego
  - iii. decydowanie o zaangażowaniu zewnętrznego audytora w kwestie dotyczące treści i ogłaszania raportów finansowych,
- f. informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania
- g. coroczna ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spraw Spółki oraz ocena własnego funkcjonowania w formie rocznego raportu z kwestii, które były przedmiotem dyskusji i badań oraz z relacji z zewnętrznym audytorem Spółki (w szczególności jego niezależności), który to raport stanowi część rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu
- h. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- i. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki;
- j. opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem
- k. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

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

Do kompetencji Komitetu Wynagrodzeń należą:

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

W skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi: Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń), Alicja Kornasiewicz (Członek Komitetu Wynagrodzeń) oraz Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Wynagrodzeń).

Do kompetencji Komitetu Nominacji należą:

- a. ustalanie i rekomendowanie, do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą, kandydatów na członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie w związku z obsadzeniem pojawiających się lub spodziewanych wakatów w Radzie Nadzorczej (w tym w związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej),
- b. opiniowanie kandydatów na członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie, zgłaszanych przez akcjonariusza (akcjonariuszy) Spółki,
- c. ustalanie i rekomendowanie kandydatów na członków Zarządu i Prezesa Zarządu, wyboru których dokonuje Rada Nadzorcza, w związku z obsadzeniem pojawiających

się lub spodziewanych wakatów w Zarządzie (w tym w związku z upływem kadencji Członka lub Prezesa Zarządu);

- d. coroczna ocena własnego funkcjonowania w formie rocznego raportu z działalności, który stanowi część rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

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

## **1. Informacje dotyczące działalności Rady Nadzorczej.**

Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki zgodnie z Kodeksem spółek handlowych oraz Statutem Spółki. W szczególności, Rada Nadzorcza zaangażowana była w kontrolę wewnętrzną Spółki oraz zarządzanie ryzykiem, analizowała wyniki Spółki i nadzorowała działania Zarządu. Rada Nadzorcza brała również udział w procesie podejmowania istotnych decyzji dla Spółki, takich jak decyzje związane z porządkiem obrad Walnych Zgromadzeń Spółki lub z zatwierdzeniem budżetu Spółki na rok 2019.

Zgodnie z § 13 ustęp 12 Statutu Spółki, w roku 2018 odbyły się 4 posiedzenia Rady Nadzorczej w dniach: 25 kwietnia, 27 czerwca, 27 listopada oraz 28 listopada.

W roku 2018 miał miejsce szereg telekonferencji Rady Nadzorczej, które odbyły się w dniach: 27 lutego, 22 marca, 10 maja, 28 sierpnia, 26 września oraz 14 grudnia.

### *Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej*

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

### *Powołanie Członka Rady Nadzorczej*

W dniu 25 kwietnia 2018 r., w związku ze złożeniem przez Pana Eduarado Aguinaga de Moraes rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, Politra B.V. S.a r.l. (jako następcą prawnym Politra B.V.), będąca posiadaczem 43,55 % akcji w

kapitale zakładowym Spółki, poinformowała Spółkę, że wykonując uprawnienie przyznane jej w § 13 ust. 2 Statutu Spółki powołała z dniem 25 kwietnia 2018 roku Panią Alicję Kornasiewicz do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

#### *Powołanie oraz rezygnacja Członka Zarządu*

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

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

## **2. Opinia Rady Nadzorczej na temat raportu rocznego Spółki za rok 2018, w tym sprawozdania finansowego za rok 2018 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2018**

### **2.1 Opinia dotycząca sprawozdania finansowego.**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018, zawierającego jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, wykazującego sumę bilansową w wysokości 5.354.939.292,00 (pięć miliardów trzysta pięćdziesiąt cztery miliony dziewięćset trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dwa) złotych, jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wykazujące odpowiednio zysk netto w wysokości 149.621.055,00 (sto czterdzieści dziewięć milionów sześćset dwadzieścia jeden tysięcy pięćdziesiąt pięć) złotych oraz zysk w całkowitych dochodach ogółem w wysokości 148.466.403,00 (sto czterdzieści osiem milionów czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy czterysta trzy) złotych, jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wykazujące na dzień 31 grudnia 2018 roku kwotę 1.050.866.874,00 (miliard pięćdziesiąt milionów osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt cztery) złotych, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 17.589.098,00 (siedemnaście milionów pięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt osiem) złotych.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone sprawozdanie finansowe za rok 2018, 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 2018 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018.

## 2.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2018.

Do sprawozdania finansowego Spółki załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2018.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedstawione sprawozdanie Zarządu zostało sporządzone w sposób rzetelny i wyczerpujący. Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcia sprawozdania Zarządu oraz udzielenia absolutorium członkom Zarządu.

### **3. Opinia Rady Nadzorczej na temat skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2018, w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2018.**

#### **3.1 Opinia dotycząca sprawozdania finansowego.**

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2018, zawierającego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku wykazujące sumę bilansową w wysokości 6.010.906.273,00 (sześć miliardów dziesięć milionów dziewięćset sześć tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy) złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wykazujące odpowiednio zysk netto w wysokości 111.652.270,00 (sto jednaście milionów sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście siedemset) złotych oraz zysk w całkowitych dochodach ogółem w wysokości 110.497.618,00 (sto dziesięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset osiemnaście) złotych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wykazujące na dzień 31 grudnia 2018 roku kwotę 1.036.408.518,00 (jeden miliard trzydzieści sześć milionów czterysta osiem tysięcy pięćset osiemnaście) złotych, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 6.041.496,00 (sześć milionów czterdzieści jeden tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt sześć) złotych.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2018, w tym skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wynik działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Spółki za powyższy rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2018.

### 3.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2018.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki załączane jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2018.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedstawione sprawozdanie Zarządu zostało sporządzone w sposób rzetelny i wyczerpujący. Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcia sprawozdania Zarządu oraz udzielenia absolutorium członkom Zarządu.

## 4. **Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu.**

Kompetencje Komitetu Audytu określone zostały w § 10 „Regulaminu Rady Nadzorczej”. Jednym z jego obowiązków jest sporządzenie rocznego sprawozdania ze swej działalności. W 2018 roku Komitet Audytu odbył dwa posiedzenia dnia 25 kwietnia i 27 czerwca oraz trzy telekonferencje w dniach 22 marca, 28 sierpnia oraz 26 października.

Podczas telekonferencji, która miała miejsce w dniu 22 marca 2018 roku Komitet Audytu przedyskutował rekomendacje dla Rady Nadzorczej dotyczące pozytywnego zaopiniowania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2017. W telekonferencji uczestniczyli również przedstawiciele audytora Spółki.

Podczas telekonferencji, która miała miejsce 28 sierpnia 2018 roku, Komitet Audytu przedyskutował rekomendacje dla Rady Nadzorczej dotyczącą pozytywnego zaopiniowania półrocznego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki. W telekonferencji uczestniczyli również przedstawiciele audytora Spółki.

**Uwagi końcowe:** W opinii Komitetu Audytu, w roku 2018 wypełnił on swoje obowiązki, a audytorzy, z uwagi na fakt, iż nie mają innych powiązań biznesowych ze Spółką, mogą wypełniać swoje funkcje w sposób niezależny.

## 5. **Sprawozdanie z działalności Komitetu Wynagrodzeń.**

W 2018 roku odbyło się jedno posiedzenie Komitetu Wynagrodzeń – w dniu 28 listopada oraz jedna telekonferencja – dnia 22 marca.

Komitet Wynagrodzeń potwierdza, iż posiadał pełną wiedzę i dostęp do wszystkich potrzebnych informacji dotyczących zarówno polityki Spółki odnośnie wynagrodzeń



dla członków Zarządu, jak i wprowadzania jej w życie. Komitet był usatysfakcjonowany faktem, iż nie nastąpiło żadne istotne odstępstwo od ustalonej polityki Zarządu i wyraża uznanie co do rygorystycznego podejścia Zarządu odnośnie powiązania przyznawania dodatkowych świadczeń z realizacją przyjętych przez Spółkę celów.

Dyrektor Personalny Spółki przedstawił wyczerpujący opis w jaki sposób stałe i zmienne elementy polityki wynagrodzenia odnoszą się do rocznych cykli wyznaczania celów i oceny ich wykonania. Komitet jest usatysfakcjonowany, że Zarząd jest tak rygorystyczny zarówno w tworzeniu jak i stosowaniu polityki wynagradzania, która wydaje się być adekwatna do konkurencyjnej sytuacji na polskim rynku i zachęcająca do podejmowania działań mających na celu osiągnięcie celów Spółki.

**Uwagi końcowe:** Na podstawie powyższego, Komitet Wynagrodzeń wyraża pozytywną opinię co do mechanizmów używanych dla wdrożenia Polityki Wynagradzania Zarządu w roku 2018 i potwierdza, że dokonane w 2018 roku wypłaty wynagrodzeń pozostają w zgodności z tą polityką.

## **6. Ocena wewnętrznego systemu kontroli i zarządzania ryzykiem Spółki.**

Rada Nadzorcza systematycznie ocenia jakość systemów wewnętrznej kontroli i zarządzania ryzykiem Spółki. Kluczowe elementy tego systemu, to: (i) roczny plan działań oraz budżet uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą; (ii) kontrola wewnętrzna przeprowadzana przez wewnętrzny departament audytu; (iii) codziennie dokonywane przez Zarząd analizy wyników Spółki i porównywania ich z założeniami budżetu; (iv) weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora wybieranego przez Radę Nadzorczą; (v) ocena sprawozdań finansowych przez Radę Nadzorczą.

Na podstawie dokonanej oceny Rada Nadzorcza wyraża opinię, że nie wystąpiły niedociągnięcia, które mogłyby istotnie wpłynąć na efektywność systemu wewnętrznej kontroli i zarządzania ryzykiem Spółki.

## **7. Ocena Ładu Korporacyjnego Spółki.**

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

W roku obrotowym kończącym się z dniem 31 grudnia 2018 r. Spółka przestrzegała

zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” zgodnie z oświadczeniem zamieszczonym na stronie internetowej <https://grupaeurocash.pl/inwestor/informacje-korporacyjne/lad-korporacyjny>

Rada Nadzorcza wyraża pozytywną opinię o wypełnieniu przez Spółkę zobowiązań zgodnie z Zasadami Ładu Korporacyjnego.

## **8. Ocena raportu z działalności niefinansowej i Społecznej Odpowiedzialności Biznesu.**

Spółka opublikowała raport z działalności niefinansowej z uwzględnieniem opisu Społecznej Odpowiedzialności Biznesu wraz z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem za rok 2018. Rada Nadzorcza wyraża pozytywną opinię o sposobie komunikacji przez Spółkę Społecznej Odpowiedzialności Biznesu.

## **9. Zwięzła ocena sytuacji Spółki.**

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniami finansowymi (jednostkowym oraz skonsolidowanym), wynikami Spółki oraz planami przyszłego rozwoju, Rada Nadzorcza wyraża pozytywną opinię odnośnie sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki oraz jej przyszłego rozwoju. Jednocześnie Rada Nadzorcza zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium członkom Zarządu za rok 2018. Bardziej szczegółowe uwagi są zasygnalizowane poniżej:

**Podstawowe wyniki finansowe:** W roku obrotowym 2018 skonsolidowana wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki wyniosła 22 832,89 milionów złotych, co w porównaniu z rokiem 2017 stanowi wzrost o około 9,51%. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 111,65 milionów złotych, co stanowi różnicę 141,21 milionów złotych względem zysku w roku 2017. Wartość sprzedaży Spółki zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym wyniosła 14 775,94 milionów złotych, co oznacza wzrost o 8,18% w porównaniu z rokiem 2017. Jednostkowy zysk netto Spółki wyniósł 149,62 miliona złotych, co stanowi różnicę 221,33 milionów względem zysku w roku 2017.

### **Inne istotne przedsięwzięcia:**

*Umowa nabycia podmiotów kontrolujących sieć sklepów MILA.*

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

Wartość transakcji została ustalona na 349,28 mln zł, przy czym wartość ta nie obejmuje wybranych nieruchomości, które nie zostaną nabyte przez Emitenta. Przejęcie sieci 187 sklepów spożywczych Mila działających w centralnej Polsce pozwoli na dalszy rozwój Grupy Eurocash i stworzenie ogólnopolskiej sieci supermarketów opartych na franczyzie i własnych sklepach. Całkowite przychody ze sprzedaży w sieci Mila w 2017 roku wyniosły około 1,48 mld zł.

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

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

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

#### *Rozwój segmentu Eurocash Detal*

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

1. Przejęcia regionalnych sieci supermarketów,
2. Otwarcia sklepów prowadzonych przez francyzobiorców,
3. Otwarcia własnych sklepów detalicznych (we współpracy z partnerami inwestującymi w nieruchomości).

Całkowitą wartość inwestycji łącznie ze środkami przeznaczonymi przez deweloperów inwestujących w nieruchomości szacuje się na ok. 1,0 – 2,0 mld zł. Plan rozbudowy zakłada osiągnięcie następujących parametrów operacyjnych:

- Średnia powierzchnia sklepu własnego: 350 m<sup>2</sup> (powierzchnia sprzedażowa),
- Średnia sprzedaż na m<sup>2</sup> około 15 600 zł rocznie w nowo otwartych dojrzałych sklepach własnych,
- Średnia marża EBITDA dojrzałego sklepu własnego powinna osiągnąć około 6,4%.

Przewidywana struktura organizacyjna segmentu detalicznego Eurocash zakłada, że będzie się składać ze spółek i formatów dystrybucji prowadzących sklepy detaliczne, takie jak Firma Rogala, FHC-2, Madas, EKO Holding S.A. i Mila S.A.. Ponadto docelowa struktura obejmie również wszystkie operacje hurtowe i detaliczne związane z dostawą i wsparciem dla sklepów detalicznych obsługiwanych przez

franczyzobiorców pod marką Delikatesy Centrum. W związku z tym projekt dystrybucji wysokiej jakości produktów świeżych zostanie włączony do tego segmentu do 2020 r.

W wyniku nowej organizacji i inwestycji, segment Eurocash Detal będzie obsługiwał około (pro forma z uwzględnieniem sieci Miła) 1 539 supermarketów „proximity” ze skonsolidowaną sprzedażą na poziomie około 5,1 mld zł i około 7,4 mld zł sprzedaży detalicznej, wliczając przychody detaliczne franczyzowych sklepów Delikatesów Centrum oraz sklepów własnych.

#### *Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe*

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

#### *Program optymalizacji kosztów*

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

#### **Uwagi końcowe:**

Spółka posiada pozycję lidera na rynku hurtowej dystrybucji szybkozbywalnych towarów konsumpcyjnych (FMCG), którą umocniły zwiększona skala współpracy z klientami zintegrowanymi w sieciach franczyzowych i partnerskich. Na przychody ze sprzedaży Grupy w 2018 wpływ miał m.in. wzrost sprzedaży związany głównie ze

zwiększoną sprzedażą segmentu hurtowego oraz konsolidacją przychodów ze sprzedaży przejętej sieci detalicznej Mila.

W 2018 roku rentowność grupy była pod negatywnym wpływem kosztów wynikających z procesów integracyjnych. Integracja przejętych sieci EKO i Mila ze sklepami Delikatesy Centrum daje Spółce podstawę do dalszego rozwoju segmentu detalicznego i wzmocnienia pozycji wszystkich klientów Grupy Eurocash.

Rentowność Grupy była również pod wpływem wydatków związanych ze strategicznymi projektami mającymi na celu wzmocnienie pozycji niezależnych detalistów w Polsce takimi jak: rozwój innowacyjnych formatów sprzedaży detalicznej pod markami Kontigo, abc na kołach, Duży Ben.

W 2018 roku Grupa sfinalizowała przejęcie spółki detalicznej Mila posiadającej 187 sklepów w centralnej Polsce oraz zawarła umowę dotyczącą sprzedaży 100% akcji PayUp Polska S.A.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki zostało przyjęte zgodnie z § 14 ustęp 2 pkt. (iii) Statutu Spółki oraz § 5 ustęp 7 „Regulaminu Rady Nadzorczej Eurocash S.A.”**