

**ROCZNE PISEMNE SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK 2019**

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

Niniejsze sprawozdanie obejmuje rok obrotowy od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

W roku 2019 członkami Rady Nadzorczej Spółki były następujące osoby:

- João Borges de Assuncao Przewodniczący Rady Nadzorczej
(w okresie od dnia 01.01.2019 do dnia 09.05.2019)
- Jacek Sz wajcowski Członek Rady Nadzorczej
(w okresie od dnia 01.01.2019 do dnia 09.05.2019)
- Alicja Kornasiewicz Członek Rady Nadzorczej
(w okresie od dnia 01.01.2019 do dnia 09.05.2019)
- Francisco José Valente Hipólito dos Santos Członek Rady Nadzorczej
- Hans Joachim Körber Członek/Przewodniczący Rady Nadzorczej
(w okresie od dnia 01.01.2019 do dnia 09.05.2019 Członek Rady Nadzorczej oraz w okresie od dnia 09.05.2019 do dnia 31.12.2019 Przewodniczący Rady Nadzorczej)
- Renato Arie Członek Rady Nadzorczej
(od dnia 09.05.2019 do dnia 31.12..2019)
- Jorge Mora Członek Rady Nadzorczej
(od dnia 09.05.2019 do dnia 31.12..2019)
- Ewald Raben Członek Rady Nadzorczej
(od dnia 09.05.2019 do dnia 31.12..2019)

Powołane komitety

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące wewnętrzne komitety:

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

Do kompetencji Komitetu Audytu należą:

- a. monitorowanie:
 - i. procesu sprawozdawczości finansowej
 - ii. skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej
 - iii. wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej
- b. nadzorowanie przekazywania przez Spółkę informacji finansowych w raportach okresowych, prognozach, itp.,
- c. nadzorowanie pracy zewnętrznych audytorów Spółki,
- d. przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej, zgodnie z przyjętą polityką oraz procedurą wyboru, przy czym firma audytorska nie może świadczyć usług dłużej niż przez 5 lat kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie
- e. nadzorowanie relacji z zewnętrznym audytorem Spółki, w szczególności:
 - i. ocena niezależności biegłego rewidenta, jego wynagrodzenia oraz prac 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 wchodził w okresie 01.01.2019 – 09.05.2019: Pani Alicja Kornasiewicz (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Audytu) i Pan Jacek Sz wajcowski (Członek Komitetu Audytu), a w okresie 09.05.2019 – 31.12.2019 Pan Jorge Mora (Przewodniczący Komitetu Audytu), Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Audytu) i Pan Ewald Raben (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 wchodził w okresie 01.01.2019 – 09.05. 2019: Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń), Pani Alicja Kornasiewicz (Członek Komitetu Wynagrodzeń) oraz Pan Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Wynagrodzeń), a w okresie 09.05.2019 – 31.12.2019: Pan Renato Arie (Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń), Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Wynagrodzeń) i Pan Ewald Raben (Członek Komitetu Wynagrodzeń).

Do kompetencji Komitetu Nominacji należą:

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

W skład Komitetu Nominacji wchodził w okresie 01.01.2019 – 09.05.2019: Pan João Borges de Assunção (Przewodniczący Komitetu Nominacji), Pani Alicja Kornasiewicz (Członek Komitetu Nominacji) i Pan Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Nominacji), a w okresie 09.05.2019 – 31.12.2019: Pan Hans Joachim Körber (Przewodniczący Komitetu Nominacji), Pan Renato Arie (Członek Komitetu Nominacji) i Pan Jorge Mora (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 2020.

Zgodnie z § 13 ustęp 12 Statutu Spółki w roku 2019 odbyły się posiedzenia Rady Nadzorczej w dniach: 14–15 marca, 09 maja, 26 czerwca, 26-27 listopada i 18 grudnia.

W roku 2019 miał miejsce również telekonferencje Rady Nadzorczej, które odbyły się w dniach: 08 kwietnia i 27 sierpnia.

2. Opinia Rady Nadzorczej na temat raportu rocznego Spółki za rok 2019, w tym sprawozdania finansowego za rok 2019 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2019

2.1 Opinia dotycząca sprawozdania finansowego.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019, zawierającego jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku, wykazującego sumę bilansową w wysokości 6.600.468.248 (sześć miliardów sześćset milionów czterysta sześćdziesiąt osiem tysięcy dwieście czterdzieści osiem) złotych, jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wykazujące odpowiednio zysk netto w wysokości 174.612.455 (sto siedemdziesiąt cztery miliony sześćset dwanaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt pięć) złotych oraz zysk w całkowitych dochodach ogółem w wysokości 176.923.197 (sto siedemdziesiąt sześć milionów dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące sto

dziewięćdziesiąt siedem) złotych, jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wykazujące na dzień 31 grudnia 2019 roku kwotę 1.084.097.183 (jeden miliard osiemdziesiąt cztery miliony dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto osiemdziesiąt trzy) złotych, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 67.117.399 (sześćdziesiąt siedem milionów sto siedemnaście tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone sprawozdanie finansowe za rok 2019, 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 2019 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła decyzję o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019.

2.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2019.

Do sprawozdania finansowego Spółki załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2019.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedstawione sprawozdanie Zarządu zostało sporządzone w sposób rzetelny i wyczerpujący. Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu, Rada Nadzorcza podjęła decyzję 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 2019, w tym skonsolidowanego sprawozdania**

finansowego za rok 2019 i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2019.

3.1 Opinia dotycząca sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2019, zawierającego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazujące sumę bilansową w wysokości 7.885.006.965 (siedem miliardów osiemset osiemdziesiąt pięć milionów sześć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt pięć) złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wykazujące odpowiednio zysk netto w wysokości 79.125.593 (siedemdziesiąt dziewięć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy) złote oraz zysk w całkowitych dochodach ogółem w wysokości 81.436.334 (osiemdziesiąt jeden milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy trzysta trzydzieści cztery) złote, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wykazujące na dzień 31 grudnia 2019 roku kwotę 963.399.217 (dziewięćset sześćdziesiąt trzy miliony trzysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście siedemnaście) złotych, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 49.888.992 (czterdzieści dziewięć milionów osiemset osiemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa) złotych.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019, 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 2019 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła decyzję o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2019.

3.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2019.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2019.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedstawione sprawozdanie Zarządu zostało sporządzone w sposób rzetelny i wyczerpujący. Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu, Rada Nadzorcza podjęła decyzję 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. Komitet Audytu w 2019 r. odbył trzy posiedzenia: w dniach 14 marca, 09 maja i 26 listopada oraz jedną telekonferencję w dniu 27 sierpnia.

Podczas posiedzenia, które miała miejsce w dniu 14 marca 2019 roku Komitet Audytu przedyskutował rekomendacje dla Rady Nadzorczej dotyczące pozytywnego zaopiniowania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2019. W posiedzeniu uczestniczyli również przedstawiciele audytora Spółki.

Podczas telekonferencji, która miała miejsce 27 sierpnia 2019 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.

Komitet Audytu utrzymywał również bieżące kontakty z audytorem Spółki oraz wewnętrznym Działem Audytu, celem monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz funkcjonowania audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, której ocena zawarta jest w punkcie 7 Sprawozdania poniżej.

Uwagi końcowe: W opinii Komitetu Audytu, w roku 2019 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 2019 roku odbyły się następujące posiedzenia Komitetu Wynagrodzeń – w dniu 09 maja, 26 czerwca, 27 listopada i 18 grudnia.

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 2019 i potwierdza, że dokonane w 2019 roku wypłaty wynagrodzeń pozostają w zgodności z tą polityką.

6. Sprawozdanie z działalności Komitetu ds. Nominacji.

W 2019 roku odbyła się telekonferencja Komitetu ds. Nominacji w dniu 08 kwietnia 2019r.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej w 2019 roku Komitet ds. Nominacji, w związku z upływem kadencji Członków Rady Nadzorczej przeprowadził postępowanie w zakresie poszukiwania kandydatów na członków Rady Nadzorczej (powoływanych przez Walne Zgromadzenie) nowej kadencji. W ramach wykonywania swoich zadań Komitet ds. Nominacji przeprowadził rozmowy z kandydatami oraz przygotował i zweryfikował dokumentację związaną z ich kandydowaniem i wyborem. W wyniku przeprowadzonego postępowania Komitet Nominacji rekomendował Radzie Nadzorczej zatwierdzenie 2 kandydatów na członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie.

7. 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.

8. 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 2019 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.

9. Ocena raportu z działalności niefinansowej i Społecznej Odpowiedzialności Biznesu.

Spółka opublikowała oświadczenie z działalności niefinansowej z uwzględnieniem opisu Społecznej Odpowiedzialności Biznesu wraz z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem za rok 2019. Rada Nadzorcza wyraża pozytywną opinię o sposobie komunikacji przez Spółkę Społecznej Odpowiedzialności Biznesu.

10. 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 2019. Bardziej szczegółowe uwagi są zasygnalizowane poniżej:

Podstawowe wyniki finansowe: W roku obrotowym 2019 skonsolidowana wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki wyniosła 24 852,24 milionów złotych, co w porównaniu z rokiem 2018 stanowi wzrost o 8,84%. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 79,13 milionów złotych, co stanowi ujemną różnicę 32,53 milionów złotych względem zysku w roku 2018. Wartość sprzedaży Spółki zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym wyniosła 15 199,59 milionów złotych, co oznacza wzrost o 2,87% w porównaniu z rokiem 2018. Jednostkowy zysk netto Spółki wyniósł 174,61 miliona złotych, co stanowi dodatnią różnicę 24,99 milionów względem zysku w roku 2018.

Inne istotne przedsięwzięcia:

Zawarcie umowy przedwstępnej dotyczącej nabycia 55,6% udziałów w spółce Frisco S.A.

W dniu 23 grudnia 2019 r. pomiędzy Emitentem, a funduszami z Grupy MCI - TV 1 Holding sp. z o.o., Helix Ventures Partners FIZ oraz MCI.PrivateVentures FIZ (działającym na rachunek subfunduszu MCI.Tech Ventures 1.0) („Sprzedający”) zawarta została umowa sprzedaży akcji („Umowa Sprzedaży”), dotycząca nabycia przez Emitenta od Sprzedających ok. 55,6% akcji w spółce Frisco S.A. („Transakcja”). Zamknięcie Transakcji planowane jest nie później niż do dnia 30.06.2020 r. Szacowana wartość Transakcji wyniesie ok. 130 mln zł.

Na dzień zawarcia Umowy Sprzedaży, Eurocash posiada ok. 44% akcji Frisco S.A., a w wyniku Transakcji oraz po oczekiwanym odkupieniu akcji od pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych Frisco S.A., Eurocash będzie posiadać 100% akcji Frisco S.A.

Frisco S.A. prowadzi supermarket online frisco.pl. Przychody Frisco S.A. w 2018 r. wyniosły ponad 96 mln zł, a wartość przychodów Frisco w 2019 r. wyniosła ok. 120 mln zł.

W ocenie Zarządu Eurocash, inwestycja we Frisco S.A. to kolejny element realizacji strategii rozwoju ukierunkowanej na wspieranie niezależnego handlu w Polsce

poprzez rozwój innowacyjnych formatów detalicznych i rozwiązań technologicznych. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

Rozwój segmentu Eurocash Detal

Grupa Eurocash kontynuuje rozbudowę sieci franczyzowej Delikatesy Centrum i przewiduje osiągnięcie 2 400 placówek w ciągu następnych 4-5 lat. Ekspansja sieci Delikatesy Centrum zakłada trzy źródła wzrostu:

1. Przejęcia regionalnych sieci supermarketów,
2. Otwarcia sklepów prowadzonych przez franczyzobiorców,
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 średniej powierzchni sklepu własnego na poziomie 350 m² (powierzchnia sprzedażowa).

Przewidywana struktura organizacyjna segmentu detalicznego Eurocash zakłada, że będzie się składać ze spółek i formatów dystrybucji prowadzących sklepy detaliczne. 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 wyniku nowej organizacji i inwestycji, segment Eurocash Detal obsługuje 1 573 supermarkety typu „proximity”.

Inwestycje w strategiczne projekty rozwojowe

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Grupa Eurocash kontynuuje inwestycje w projekty innowacyjne: Duży Ben, abc na kołach, Kontigo, dystrybucja wysokiej jakości produktów świeżych i inne. Rezultaty tych projektów mają negatywny wpływ na wyniki Grupy, jednak w ocenie Zarządu istnieje potrzeba kontynuacji tych inwestycji w celu zagwarantowania dalszego wzrostu w

perspektywie 5 do 10 lat. Po zrealizowanych z sukcesem w ubiegłych latach projektach Faktoria Win, PayUp, dystrybucja wysokiej jakości produktów świeżych, spółka zdecydowała o rozwinięciu konceptów: Duży Ben oraz Kontigo i udostępnieniu ich franczyzobiorcom.

Program optymalizacji kosztów

W 2019 r. miała miejsce dalsza optymalizacja, która objęła proces integracji Eurocash Dystrybucja z Eurocash Alkohole oraz proces integracji części detalicznej. Od 2020 r. segment detaliczny działa jako jednorodny i scentralizowany biznes.

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 2019 wpływ miał m.in. wzrost sprzedaży związany głównie ze zwiększoną sprzedażą segmentu hurtowego oraz niewielki wzrost w segmencie detalicznym, który w 2019 roku cały czas znajdował się w procesie integracyjno – konsolidacyjnym.

W 2019 roku rentowność grupy była pod negatywnym wpływem kosztów wynikających z procesów integracyjnych. Integracja przejętych sieci EKO i Miła 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 z 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.

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.”