

**ROCZNE PISEMNE SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK 2017**

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

Niniejsze sprawozdanie obejmuje rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

W roku 2017 członkami Rady Nadzorczej Spółki były następujące osoby:

João Borges de Assuncao	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Eduardo Aguinaga de Moraes	Członek Rady Nadzorczej
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	Członek Rady Nadzorczej
Hans Joachim Körber	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Szwajcowski	Członek Rady Nadzorczej

Powołane komitety

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące wewnętrzne komitety:

- (i) Komitet Audytu, oraz
- (ii) Komitet Wynagrodzeń

Do kompetencji Komitetu Audytu należą:

- (i) nadzorowanie przekazywania przez Spółkę informacji finansowych w raportach okresowych, prognozach, itp.,
- (ii) nadzorowanie pracy zewnętrznych audytorów Spółki,
- (iii) opiniowanie kandydatów na zewnętrznych audytorów Spółki, wyboru których dokonuje Rada Nadzorcza, przy czym zewnętrzni audytorzy Spółki winni zmieniać się przynajmniej raz na 5 lat,
- (iv) nadzorowanie relacji z zewnętrznym audytorem Spółki, a w szczególności ocena niezależności zewnętrznego audytora, jego wynagrodzenia oraz prac poza audytorskich wykonywanych na rzecz Spółki; jak również decydowanie o zaangażowaniu zewnętrznego audytora w kwestie dotyczące treści i ogłaszania raportów finansowych,
- (v) 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.

W skład Komitetu Audytu wchodzi Panowie: Francisco José Valente Hipólito dos Santos, (Przewodniczący Komitetu Audytu), Eduardo Aguinaga de Moraes (Członek Komitetu Audytu), 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 Panowie: Eduardo Aguinaga de Moraes (Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń) Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Wynagrodzeń) oraz Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Wynagrodzeń).

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 2018.

Zgodnie z § 13 ustęp 12 Statutu Spółki, w roku 2017 odbyło się 5 posiedzeń Rady Nadzorczej w dniach: 25 kwietnia, 19 czerwca, 20 czerwca, 27 listopada oraz 28 listopada.

W roku 2017 miał miejsce szereg telekonferencji Rady Nadzorczej, które odbyły się w dniach: 22 lutego, 16 marca, 28 marca, 11 maja, 24 sierpnia oraz 9 listopada.

2. Opinia Rady Nadzorczej na temat raportu rocznego Spółki za rok 2017, w tym sprawozdania finansowego za rok 2017 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2017, jak również na temat propozycji Zarządu dotyczącej pokrycia straty za rok 2017 oraz wypłaty dywidendy z kapitału zapasowego.

2.1 Opinia dotycząca sprawozdania finansowego.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017, zawierającego jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku, wykazującego sumę bilansową w wysokości 5.322.938.556,00 (pięć miliardów trzysta dwadzieścia dwa miliony dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć) złotych, jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujące odpowiednio stratę netto w wysokości 71.713.088,00 (siedemdziesiąt jeden milionów siedemset trzynaście tysięcy osiemdziesiąt osiem) złotych oraz stratę w całkowitych dochodach ogółem w wysokości 71.886.160,00 (siedemdziesiąt jeden milionów osiemset osiemdziesiąt sześć tysięcy sto sześćdziesiąt) złotych, jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujące na dzień 31 grudnia 2017 roku kwotę 998.109.670,00 (dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem milionów sto dziewięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt) złotych, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 22.658.955,00 (dwadzieścia dwa miliony sześćset pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt pięć) złotych.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone sprawozdanie finansowe za rok 2017, 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 2017 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017.

2.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2017.

Do sprawozdania finansowego Spółki załączony jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2017.

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.

2.3 Opinia dotycząca propozycji Zarządu odnośnie pokrycia straty oraz wypłaty dywidendy z kapitału zapasowego.

Po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Spółki co do pokrycia straty za rok 2017, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby strata netto za rok 2017 została pokryta z kapitału zapasowego. Ponadto, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Spółki co do wypłaty akcjonariuszom dywidendy z kapitału zapasowego, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty akcjonariuszom dywidendy z kapitału zapasowego w ten sposób, iż osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 16 maja 2018 roku otrzymają dywidendę w wysokości 0,73 złote (siedemdziesiąt trzy grosze) na jedną akcję Spółki; dywidenda będzie płatna do dnia 6 czerwca 2018 roku.

3. **Opinia Rady Nadzorczej na temat skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2017, w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2017.**

3.1 Opinia dotycząca sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2017, zawierającego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazujące sumę bilansową w wysokości 5.979.922.099,00 (pięć miliardów dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset dwadzieścia dwa tysiące dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujące odpowiednio stratę netto w wysokości 29.559.705,00 (dwadzieścia dziewięć milionów pięćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset pięć) złotych oraz stratę w całkowitych dochodach ogółem w wysokości 29.732.777,00 (dwadzieścia dziewięć milionów siedemset trzydzieści dwa tysiące siedemset siedemdziesiąt siedem) złotych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujące na dzień 31 grudnia 2017 roku kwotę 1.030.005.400,00 (jeden miliard trzydzieści milionów pięć tysięcy czterysta) złotych, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujące zwiększenie

środków pieniężnych o kwotę 40.729.426,00 (czterdzieści milionów siedemset dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta dwadzieścia sześć) złotych.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2017, 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 2017 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2017.

3.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2017.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2017.

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 2017 roku Komitet Audytu odbył jedno posiedzenie dnia 25 kwietnia oraz dwie telekonferencje w dniach 16 marca oraz 24 sierpnia.

Podczas telekonferencji, która miała miejsce w dniu 16 marca 2017 roku Komitet Audytu przedyskutował rekomendacje dla Rady Nadzorczej dotyczące pozytywnego zaopiniowania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2016. W telekonferencji uczestniczyli również przedstawiciele audytora Spółki.

Podczas telekonferencji, która miała miejsce 24 sierpnia 2017 roku, Komitet Audytu przedyskutował rekomendacje dla Rady Nadzorczej dotyczącą pozytywnego

zaopiniowania półrocznego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki.

Uwagi końcowe: W opinii Komitetu Audytu, w roku 2017 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 2017 roku odbyły się 2 posiedzenia Komitetu Wynagrodzeń – w dniu 24 kwietnia oraz 29 listopada oraz 2 telekonferencje - dnia 22 lutego oraz 11 maja .

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 2017 i potwierdza, że dokonane w 2017 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 2017 r. Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” zgodnie z oświadczeniem zamieszczonym na stronie internetowej <http://eurocash.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.html>.

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 2017. 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 2017. Bardziej szczegółowe uwagi są zasygnalizowane poniżej:

Podstawowe wyniki finansowe: W roku obrotowym 2017 skonsolidowana wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki wyniosła 23 271,08 milionów złotych, co w porównaniu z rokiem 2016 stanowi wzrost o około 9,68%. Skonsolidowana strata netto wyniosła 29,56 milionów złotych, co stanowi różnicę 219,58 milionów złotych względem zysku w roku 2016. Wartość sprzedaży Spółki zgodnie ze sprawozdaniem

jednostkowym wyniosła 14 859,17 milionów złotych, co oznacza wzrost o 4,46% w porównaniu z rokiem 2016. Jednostkowa strata netto Spółki wyniosła 71,71 miliona złotych, co stanowi różnicę 174,33 milionów względem zysku w roku 2016.

Inne istotne przedsięwzięcia:

Nabycie 100% akcji EKO Holding S.A.

W dniu 4 stycznia 2017 r. Eurocash nabył 100% akcji EKO Holding S.A. z siedzibą w Nowej Wsi Wrocławskiej („EKO”). EKO wraz ze spółkami zależnymi prowadzi sieć 248 sklepów spożywczych w południowo-zachodniej Polsce, co przyczyni się do dalszego rozwoju Grupy Eurocash i lepszego wykorzystania jej możliwości. Spółka zrealizowała w 2017 r. sprzedaż na poziomie ok. 858 mln zł.

Przedwstępna Umowa dotycząca nabycia 100% udziałów w podmiocie kontrolującym Mila S.A.

15 września 2017 r., pomiędzy Eurocash S.A., a Argus Retail Holding Limited, spółką prawa cypryjskiego, Elbrus Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, Robertem Kasnerem, Robertem Załęskim oraz Stanisławem Sosnowskim („Sprzedający”) została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży udziałów („Umowa Przedwstępna”), dotycząca nabycia przez Emitenta od Sprzedających 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki prawa cypryjskiego Domelius Limited z siedzibą w Nikozji („Spółka”), a także przejęcia kontroli nad spółkami zależnymi od Spółki, tj. nad Mila Holding S.A. (dawniej: Grupa 700 market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.), Mila S.A. (dawniej: market-Detal spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j.), Investpol 700 Mila spółka akcyjna spółka jawna oraz „Koja-Mila spółka akcyjna” spółka jawna („Transakcja”).

Wartość transakcji została ustalona na 350 mln zł, przy czym wartość ta nie obejmuje wybranych nieruchomości, które nie zostaną nabyte przez Emitenta.

Zawarcie umowy przyrzeczonej jest uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających uzgodnionych w Umowie Przedwstępnej, w szczególności uzyskania przez Eurocash zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przedmiotową koncentrację.

Mila S.A. wraz ze spółkami zależnymi prowadzi sieć sklepów spożywczych w centralnej Polsce. Zgodnie z uzyskanymi informacjami na koniec 2016 r. w sieci Mila funkcjonowało 188 placówek. Sprzedaż sieci Mila w 2016 r. wyniosła 1,49 mld zł, a EBITDA wyniosła ok. 4,8 mln zł.

Przejęcie kontroli nad siecią Mila stanowi kolejny element polityki akwizycyjnej Grupy Eurocash. Podobnie jak przejęcie sieci sklepów Eko, transakcja zakupu Mila,

umożliwia dalszy rozwój Grupy Eurocash poprzez wzmocnienie kompetencji w prowadzeniu sprzedaży detalicznej oraz możliwości logistycznych pozwalających na poprawę konkurencyjności klientów Grupy Eurocash i w konsekwencji potencjalny wzrost przychodów Grupy Eurocash.

Szkoda poniesiona przez spółkę w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia

W okresie od marca do sierpnia 2017 r. przeprowadzono obszerne i szczegółowe badanie rozliczeń VAT przez Eurocash S.A. Badanie obejmowało rozliczenia dokonywane w latach 2013 – 2017. Wykazało ono, iż Eurocash S.A. była wykorzystywana w mechanizmie wyłudzenia VAT przez grupy podmiotów zewnętrznych w transakcjach dotyczących wewnątrzspółnotowej dostawy towarów. Badanie polegało m.in. na przeglądzie dokumentacji, w tym korespondencji elektronicznej oraz weryfikacji kontrahentów Eurocash S.A. uczestniczących w ww. transakcjach.

Wynik badania wykazał, że Eurocash S.A. może być zobowiązana do uregulowania na rzecz Skarbu Państwa zobowiązania w podatku VAT. Zgodnie z szacunkiem Zarządu kwota potencjalnego zobowiązania w podatku VAT może wynieść 121 450 511 PLN. Kwota ta została skorygowana in minus o nadpłatę podatku CIT powstałą po stronie Spółki w związku z wykazaniem przychodu ze sprzedaży w części, która odpowiada 23% podatkowi VAT, a zatem nie stanowi faktycznego przysporzenia (przychodu) Spółki. W konsekwencji, Spółka uiściła na rachunek bankowy Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu kwotę 95 746 902 PLN tytułem zabezpieczenia zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT.

W ocenie Zarządu ostateczna wysokość zobowiązania w podatku VAT może różnić się od kwoty wpłaconej przez Spółkę tytułem zabezpieczenia zapłaty ewentualnego zobowiązania w podatku VAT po przeprowadzeniu przez organ podatkowy szczegółowej analizy zgromadzonej przez Spółkę dokumentacji, procedur stosowanych przez i wyjaśnień Spółki. Spółka uważa, że pozostawała w dobrej wierze dokonując ww. transakcji, regularnie uszczelniała procedury, mające przeciwdziałać takim nieprawidłowościom, tak więc Spółka dowodzi przed Urzędem Skarbowym w toku trwającej kontroli podatkowej, że jest pokrzywdzona oszustwem dokonany przez osoby trzecie bez wiedzy Spółki. Tym samym ostateczna kwota zobowiązania w podatku VAT może być niższa niż kwota, o której mowa powyżej, a Spółce może należeć się zwrot części wpłaconych środków.

Zarząd Spółki podkreśla, że zapłata zobowiązania nie będzie mieć wpływu na politykę dywidendową Spółki, realizowaną również w poprzednich latach. Negatywny wpływ na zysk netto Spółki w 2017 r. wynosi 114 400 861,47 PLN (0,82 PLN na akcję). Negatywny wpływ na skonsolidowany dług netto Eurocash wyniesie 95 746 902 PLN

(0,69 PLN na akcję). Efekt utworzonej rezerwy został odzwierciedlony w wyniku finansowym Spółki oraz Grupy w śródrocznych sprawozdaniach finansowych.

Grupa Eurocash kontynuuje badanie rozliczeń VAT przez spółki z Grupy Eurocash gdyż istnieje podejrzenie, że ewentualne nieprawidłowości mogą występować również w innych spółkach z Grupy. Biorąc pod uwagę obroty pozostałych spółek z Grupy, realizowane na transakcjach dotyczących wewnątrzspółnotowej dostawy towarów, ryzyka związane z takimi ewentualnymi nieprawidłowościami są niematerialne.

W dniu 30 stycznia 2018 r. Prokurator Prokuratury Regionalnej w Poznaniu wszczął śledztwo z zawiadomienia z dnia 24 sierpnia 2017 r.

Rezygnacja Członka Zarządu

W dniu 13 stycznia 2017 r. Pan David Boner złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Eurocash ze skutkiem na dzień 13 stycznia 2017 r.

Powołanie Członka Zarządu

Dnia 22 lutego 2017 r. na stanowisko Członka Zarządu powołany został Pan Przemysław Ciaś.

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 franczyzobiorców,
3. Otwarcia własnych sklepów detalicznych (we współpracy z partnerami inwestującym 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 m² (powierzchnia sprzedażowa),
- Średnia sprzedaż na m² 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 i EKO Holding S.A., a potencjalnie także firmy prowadzące sieć supermarketów Mila (przejęcie sieci Mila jest w toku z powodu procesu zatwierdzania przez urząd antymonopolowy). 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 potencjalnym uwzględnieniem sieci Mila) 1 527 supermarketów „proximity” ze skonsolidowaną sprzedażą na poziomie około 5,1 mld zł i około 7,4 mld zł sprzedaży detalicznej, wliczając przychody Delikatesów Centrum z franczyzy oraz sklepów własnych.

Restrukturyzacja formatu dystrybucji Eurocash Cash&Carry

W latach 2014 – 2016 liczba hurtowni Eurocash Cash&Carry wzrosła o 32, podczas gdy sprzedaż w tym okresie pozostała na równym poziomie. Niezadowolający wzrost sprzedaży na który wpłynęła jej kanibalizacja i deflacja której towarzyszył zwiększający się poziom kosztów stałych, były główną przyczyną spadku rentowności formatu Cash&Carry w 2016 r. Eurocash w 2017 r. dokonał zamknięcia 10 hurtowni Cash&Carry. 72% sprzedaży realizowanej przez zamknięte hurtownie zostało przejęte poprzez pozostałe placówki. Całkowity koszt przeprowadzonych zamknięć wyniósł blisko 10 mln zł (ok. 1 mln zł w przeliczeniu na jedną zamkniętą hurtownię) z czego 6,7 mln zł wpłynęło na wyniki roku 2017.

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 powinien zostać częściowo zrekompensowany wzrostem poziomu płac wynikającym z presji na koszty pracy i inflację.

Poza informacjami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu, nie ma innych istotnych czynników, które mogłyby wpłynąć na sytuację finansową Grupy Eurocash.

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. W 2017 roku rentowność Grupy była pod negatywnym wpływem szkody poniesionej przez spółkę w wyniku działalności podmiotów zewnętrznych uczestniczących w mechanizmie wyłudzenia. Ponadto na rentowność wpłynęła niższa marża brutto i wyższe koszty wynikające z procesów integracyjnych oraz zwiększonych wydatków związanych ze strategicznymi projektami mającymi na celu wzmocnienie pozycji niezależnych detalistów w Polsce takimi jak: rozszerzenie oferty dla sklepów Delikatesy Centrum o towary świeże oraz rozwój innowacyjnych formatów sprzedaży detalicznej pod markami Kontigo, 1minute, abc na kołach, Duży Ben. W 2017 roku Grupa sfinalizowała przejęcie spółki detalicznej EKO posiadającej ok. 250 sklepów w południowo-zachodniej Polsce oraz podpisała przedwstępną umowę nabycia spółki detalicznej Mila z 188 sklepami w centralnej Polsce. Integracja sieci EKO i Mila w sklepach Delikatesy Centrum daje Spółce podstawę do dalszego rozwoju segmentu detalicznego i wzmocnienia pozycji wszystkich klientów Grupy Eurocash

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.”