

**ROCZNE PISEMNE SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK 2025**

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

Niniejsze sprawozdanie obejmuje rok obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

W roku 2025 członkami Rady Nadzorczej Spółki były następujące osoby:

1.	Pan Luis Manuel Conceicao Pais do Amaral	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Dr. Hans Joachim Körber	Członek Rady Nadzorczej (do 15.05.2025 r.)
3.	Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos	Członek Rady Nadzorczej (do 14.05.2025 r. ¹)
4.	Pan Jorge Mora	Członek Rady Nadzorczej
5.	Pan Przemysław Budkowski	Członek Rady Nadzorczej
6.	Pani Rita Amaral	Członek Rady Nadzorczej (od 15.05.2025 r.)
7.	Pani Iwona Sroka	Członek Rady Nadzorczej (od 15.05.2025 r.)

Powołane komitety

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące wewnętrzne komitety:

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

Komitet Audytu

Do kompetencji Komitetu Audytu zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki należą:

- a) monitorowanie:
 - i. procesu sprawozdawczości finansowej oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej, na zasadach określonych w obowiązujących Spółkę przepisach prawa,
 - ii. skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości zrównoważonego

¹ Rezygnacja Pana Francisco José Valente Hipólito dos Santos została złożona ze skutkiem na koniec dnia 14 maja 2025 r.

- rozwoju grupy kapitałowej, na zasadach określonych w obowiązujących Spółkę przepisach prawa,
- iii. wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego (lub innego uprawnionego organu) 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 i atestacja sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
 - 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 oraz atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Spółki, oraz (iii) decydowanie o zaangażowaniu zewnętrznego audytora w kwestie dotyczące treści i ogłaszania raportów finansowych,
 - f) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania rocznego sprawozdania finansowego lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Spółki oraz wyjaśnianie, w jaki sposób to badanie lub atestacja przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania lub atestacji,
 - 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 oraz atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
 - j) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci, do której należy firma audytorska, dozwolonych usług niebędących badaniem lub atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
 - k) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W skład Komitetu Audytu wchodził w okresie 01.01.2025 – 15.05.2025²: (i) Pan Jorge Mora (Przewodniczący Komitetu Audytu), (ii) Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Audytu) oraz (iii) Pan Hans Joachim Körber (Członek Komitetu Audytu), zaś w okresie 15.05.2025 r. – 31.12.2025 r.: (i) Pan Jorge Mora (Przewodniczący Komitetu Audytu), (ii) Pani Rita Amaral (Członek Komitetu Audytu) oraz (iii) Pani Iwona Sroka (Członek Komitetu Audytu).

Komitet Wynagrodzeń

Do kompetencji Komitetu Wynagrodzeń zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki należą:

- a. 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,
- b. corocznie proponowanie Radzie Nadzorczej przyjęcia opinii w sprawie zgodności polityki wynagradzania Zarządu i jej wdrażania z pożądanymi standardami ładu korporacyjnego,
- c. zapewnianie ujawniania Radzie Nadzorczej wysokości wynagrodzeń Zarządu wynikającej z wdrażania polityki wynagradzania 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 Wynagrodzeń wchodził w okresie 01.01.2025 – 14.05.2025 następujący członekowie: (i) Pan Przemysław Budkowski (Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń), (ii) Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos (Członek Komitetu Wynagrodzeń) oraz (iii) Pan Jorge Mora (Członek Komitetu Wynagrodzeń), zaś w okresie 15.05.2025 r. – 31.12.2025 r.: (i) Pan Przemysław Budkowski (Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń), (ii) Pani Rita Amaral (Członek Komitetu Wynagrodzeń) oraz (iii) Pan Jorge Mora (Członek Komitetu Wynagrodzeń).

Komitet ds. Nominacji

Do kompetencji Komitetu ds. Nominacji zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki 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 ds. Nominacji wchodził w okresie 01.01.2025 – 15.05.2025 następujący członekowie: (i) Pan Hans Joachim Körber (Przewodniczący Komitetu Nominacji), (ii) Pan Luis Manuel Coneicao

² Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos złożył rezygnację 14 maja 2025 r., ze skutkiem na koniec dnia.

Pais do Amaral (Członek Komitetu Nominacji) oraz (iii) Pan Jorge Mora (Członek Komitetu Nominacji), zaś w okresie od 15.05.2025 – 31.12.2025: (i) Pani Rita Amaral (Przewodnicząca Komitetu Nominacji), (ii) Pan Luis Manuel Coneicao Pais do Amaral (Członek Komitetu Nominacji) oraz (iii) 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 i Regulaminem Rady Nadzorczej Eurocash S.A. („**Regulamin Rady Nadzorczej**”). 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 2025 oraz zmian w Zarządzie Spółki.

Zgodnie z § 13 ustęp 12 Statutu Spółki w roku 2025 odbyło się 8 posiedzeń Rady Nadzorczej w dniach: (i) 30 marca – 01 kwietnia, (ii) 16 kwietnia, (iii) 14 maja, (iv) 15 maja, (v) 04-05 czerwca, (vi) 22 lipca, (vii) 26 sierpnia oraz (viii) 21-22 listopada. Dodatkowo, Rada Nadzorcza podjęła następujące uchwały w trybie obiegowym: (i) z dnia 30 stycznia, (ii) 02 kwietnia, (iii) z dnia 27 sierpnia 2025 r., która podjęta została w ślad za posiedzeniem Rady Nadzorczej z dnia 26 sierpnia 2025 r. oraz (iv) 09 grudnia 2025 r., która podjęta została w ślad za posiedzeniem Rady Nadzorczej z 20-21 listopada 2025 r.

2. **Opinia Rady Nadzorczej na temat raportu rocznego Spółki za rok 2025, w tym sprawozdania finansowego za rok 2025 i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Eurocash oraz Eurocash S.A. w roku 2025 (obejmującego Raport Zrównoważonego Rozwoju Grupy Eurocash za rok 2025).**

2.1 Opinia dotycząca jednostkowego sprawozdania finansowego Eurocash S.A.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2025 składającego się z: (i) informacji ogólnych, (ii) jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku, wykazującego sumę bilansową w wysokości **6.727.128.582 zł** (sześć miliardów siedemset dwadzieścia siedem milionów sto dwadzieścia osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwa złote), (iii) jednostkowego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku oraz jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujące odpowiednio zysk netto w wysokości **67.520.390 zł** (sześćdziesiąt siedem milionów pięćset dwadzieścia tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt złotych) oraz zysk w całkowitych dochodach ogółem w wysokości **66.538.310 zł** (sześćdziesiąt sześć milionów pięćset trzydzieści osiem tysięcy trzysta dziesięć złotych), (iv) jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazującego na dzień 31 grudnia 2025 roku kwotę **1.558.021.965 zł** (jeden miliard pięćset pięćdziesiąt osiem milionów dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt pięć złotych) oraz (v) jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazujące stan środków pieniężnych na 31 grudnia 2025 w kwocie **208.664.209 zł** (dwieście osiem milionów sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście dziewięć złotych).

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone sprawozdanie finansowe za rok 2025, 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 2025 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła decyzję o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025.

2.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Eurocash oraz Eurocash S.A. w roku 2025 (obejmującego Raport Zrównoważonego Rozwoju Grupy Eurocash za rok 2025).

Do sprawozdania finansowego Spółki załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Eurocash oraz Eurocash S.A. w roku 2025, które obejmuje także Raport Zrównoważonego Rozwoju Grupy Eurocash za rok 2025.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedstawione sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Eurocash oraz Eurocash S.A. w roku 2025 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 Eurocash za rok 2025, w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2025 i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Eurocash oraz Eurocash S.A. w roku 2025 (obejmującego Raport Zrównoważonego Rozwoju Grupy Eurocash za rok 2025).**

3.1 Opinia dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Eurocash

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2025 składającego się z: (i) informacji ogólnych, (ii) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku, wykazującego sumę bilansową w wysokości **8.160.104.779 zł** (osiem miliardów sto sześćdziesiąt milionów sto cztery tysiące siedemset siedemdziesiąt dziewięć złotych), (iii) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazującego odpowiednio stratę netto w wysokości **311.700.274 zł** (trzysta jedenaście milionów siedemset tysięcy dwieście siedemdziesiąt cztery złote) oraz stratę w całkowitych dochodach ogółem w wysokości **313.017.160 zł** (trzysta trzynaście milionów siedemnaście tysięcy sto sześćdziesiąt złotych), (iv) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazującego na dzień 31 grudnia 2025 kwotę **490.681.189 zł** (czteryście dziewięćdziesiąt milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy sto osiemdziesiąt dziewięć złotych) oraz (v) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wykazującego stan środków pieniężnych na 31 grudnia 2025 w kwocie **355.288.492 zł** (trzysta pięćdziesiąt pięć milionów dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt dwa złote).

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2025, w tym skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wynik działalności gospodarczej Grupy Eurocash za powyższy rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy Eurocash na dzień 31 grudnia 2025 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła decyzję o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdania finansowego Grupy Eurocash za rok 2025.

3.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Eurocash oraz Eurocash S.A. w roku 2025 (obejmującego Raport Zrównoważonego Rozwoju Grupy Eurocash za rok 2025).

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Eurocash załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Eurocash oraz Eurocash S.A. w roku 2025, które obejmuje także Raport Zrównoważonego Rozwoju Grupy Eurocash za rok 2025.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedstawione sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Eurocash oraz Eurocash S.A. w roku 2025 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 2025 r. odbył cztery posiedzenia: (i) w dniach 25 marca 2025 r, (ii) 02 kwietnia 2025 r., (iii) 20 sierpnia 2025 r. oraz (iv) 21 listopada 2025 r.

Podczas posiedzeń, które miały miejsce w dniu 25 marca 2025 roku Komitet Audytu przedyskutował zakres prac, harmonogram, plan, status i strategię audytu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Eurocash w roku 2025. Komitet Audytu wyraził również zgodę na świadczenie przez Grant Thornton usług związanych z oceną Sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej. W posiedzeniu uczestniczyli również przedstawiciele audytora Spółki – Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (KRS 0001002477) („Grant Thornton”).

Podczas posiedzenia, które miało miejsce 02 kwietnia 2025 roku, Komitet Audytu przedyskutował i podjął uchwały w przedmiocie rekomendacji dla Rady Nadzorczej dotyczącej pozytywnego zaopiniowania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. za 2025 rok.

Podczas posiedzenia, które miało miejsce w dniu 20 sierpnia 2025 roku, w którym uczestniczyli przedstawiciele audytora Spółki – Grant Thornton, Komitet Audytu przedyskutował rekomendację dla Rady Nadzorczej dotyczącą pozytywnego zaopiniowania półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Eurocash S.A. za 2025 rok.

Podczas posiedzenia, które miało miejsce w dniu 21 listopada 2025 roku, Komitet Audytu przedyskutował i podjął uchwały w sprawie: (i) przyjęcia zmienionej Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania sprawozdań finansowych Eurocash S.A. lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Eurocash, (ii) przyjęcia zmienionej Procedury wyboru firmy audytorskiej przez Eurocash S.A. oraz (iii) przyjęcia zmienionej Polityki świadczenia przez formę audytorską przeprowadzającą badanie lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci, do której należy firma audytorska, dozwolonych usług niebędących badaniem skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych lub atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

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 2025 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 2025 roku odbyło się pięć posiedzeń Komitetu Wynagrodzeń w dniach: (i) 01 kwietnia 2025 r., (ii) 15 maja 2025 r., (iii) 05 czerwca 2025 r., (iv) 22 sierpnia 2025 r. oraz (v) 21 listopada 2025 r.

Komitet Wynagrodzeń potwierdza, iż posiadał pełną wiedzę i dostęp do wszystkich potrzebnych informacji dotyczących zarówno Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, jak i jej wdrażania.

Przedmiotem posiedzenia Komitetu Wynagrodzeń w dniu 01 kwietnia 2025 r. było: (i) zarekomendowanie Radzie Nadzorczej przyjęcia Sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Eurocash S.A. za rok 2024 oraz (ii) zarekomendowanie Radzie Nadzorczej akceptacji zmiany Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników z roku 2022. W spotkaniu uczestniczyli przedstawiciele Zarządu, którzy przedstawili raport oraz opinię niezależnego biegłego rewidenta. Po przeprowadzeniu analizy Komitet Wynagrodzeń jednogłośnie zarekomendował Radzie Nadzorczej przyjęcie sprawozdania.

Przedmiotem posiedzenia Komitetu Wynagrodzeń w dniu 15 maja 2025 r. było zarekomendowanie Radzie Nadzorczej: (i) akceptacji wynagrodzeń miesięcznych Prezesa Zarządu, (ii) akceptacji wynagrodzeń miesięcznych jednego z Członków Zarządu oraz (iii) zatwierdzenia listy osób wstępnie uprawnionych w Programie Motywacyjnym i Premiowym dla Pracowników z roku 2022 oraz dokonania alokacji Warrantów Subskrypcyjnych serii A oraz Warrantów Subskrypcyjnych serii B oraz Akcji Serii N.

Przedmiotem posiedzenia Komitetu Wynagrodzeń w dniu 05 czerwca 2025 r. było zarekomendowanie Radzie Nadzorczej akceptacji nowego wynagrodzenia miesięcznego Członków Zarządu Eurocash S.A.

Przedmiotem posiedzenia Komitetu Wynagrodzeń w dniu 22 lipca 2025 r. było zarekomendowanie Radzie Nadzorczej akceptacji wynagrodzenia nowo powołanych Członków

Zarządu Eurocash S.A.

Przedmiotem posiedzenia Komitetu Wynagrodzeń w dniu 21 listopada 2025 r. było zarekomendowanie Radzie Nadzorczej zatwierdzenia listy osób wstępnie uprawnionych w Programie Motywacyjnym i Premiowym dla Pracowników z roku 2022 oraz dokonania alokacji Warrantów Subskrypcyjnych serii A oraz Warrantów Subskrypcyjnych serii B oraz Akcji Serii N.

Uwagi końcowe: Komitet Wynagrodzeń wyraża pozytywną opinię, co do mechanizmów używanych dla wdrożenia Polityki Wynagrodzeń w roku 2025 i potwierdza, że dokonane w 2025 roku wypłaty wynagrodzeń pozostają w zgodności z tą polityką. Szczegółowe sprawozdanie o wynagrodzeniach sporządzone zostanie odrębnie przez Radę Nadzorczą i przedstawione do zaopiniowania Walnemu Zgromadzeniu.

6. Sprawozdanie z działalności Komitetu ds. Nominacji.

W 2025 roku odbyły się trzy posiedzenia Komitetu ds. Nominacji: (i) w dniu 30 kwietnia 2025 r., (ii) 15 maja oraz (iii) 22 lipca 2025 r.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, w związku z rezygnacją Pana Dr. Hans Joachim Körber złożoną dnia 01 kwietnia 2025 r. (ze skutkiem na dzień 15 maja 2025 r.), Komitet ds. Nominacji na posiedzeniu w dniu 30 kwietnia 2025 r. przeprowadził postępowanie w zakresie ustalenia i zarekomendowania Radzie Nadzorczej kandydata na Członka Rady Nadzorczej Spółki – Pani Iwony Sroki. W ramach wykonywania swoich zadań, Komitet ds. Nominacji zapoznał się z dokumentacją dotyczącą kandydata oraz przeprowadził rozmowę z kandydatem. W wyniku przeprowadzonego postępowania, Komitet Nominacji zarekomendował Radzie Nadzorczej powołanie Pani Iwony Sroki na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 15 maja 2025 r.

Zgodnie z postanowieniami Polityki Oceny Niezależności i Kwalifikacji Członków Komitetu Audytu, Komitet ds. Nominacji na posiedzeniu w dniu 15 maja 2025 r.: (i) przeprowadził wstępną ocenę indywidualną w odniesieniu do każdego z kandydatów do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz ocenę kolegiąlną dotyczącą całego Komitetu Audytu oraz wskazał kandydatów na członków Komitetu Audytu oraz (ii) zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej Komitet ds. Nominacji przeprowadził postępowanie w zakresie ustalenia i zarekomendowania Radzie Nadzorczej kandydata na Prezesa Zarządu Spółki. W ramach wykonywania swoich zadań, Komitet ds. Nominacji zapoznał się z dokumentacją dotyczącą kandydata oraz przeprowadził rozmowy z kandydatem. W wyniku przeprowadzonego postępowania, Komitet Nominacji zarekomendował Radzie Nadzorczej powołanie Pana Pawła Surówkę na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki, na kolejną kadencję.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, Komitet ds. Nominacji na posiedzeniu w dniu 22 lipca 2025 r. przeprowadził postępowanie w zakresie ustalenia i zarekomendowania Radzie Nadzorczej kandydata na Członka Zarządu Spółki – Pana Pawła Trockiego. W ramach wykonywania swoich zadań Komitet ds. Nominacji zapoznał się z dokumentacją dotyczącą kandydata oraz przeprowadził rozmowę z kandydatem. W wyniku przeprowadzonego postępowania Komitet Nominacji zarekomendował Radzie Nadzorczej powołanie Pana Pawła Trockiego na Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem od 01 września 2025 r.

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 Dział Audytu, Zarządzania Ryzykiem i Zgodności; (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 oraz (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. jest zobowiązana do stosowania zasad u korporacyjnego zawartych w dokumencie – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej GPW z dnia 29 marca 2021 r., dostępnym na stronie internetowej <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021>.

W roku obrotowym kończącym się w dniu 31 grudnia 2025 r. Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”.

Szczegółowe informacje dotyczące stosowania tych zasad dostępne są na stronie internetowej Spółki pod adresem: [6641cdc5ea2fad21b87f6809_PL_GPW_dobre_praktyki_EUROCASH.pdf](https://www.eurocash.pl/6641cdc5ea2fad21b87f6809_PL_GPW_dobre_praktyki_EUROCASH.pdf)

W roku obrotowym kończącym się z dniem 31 grudnia 2025 r. Spółka nie przestrzegała następujących zasad ładu korporacyjnego:

- 1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Komentarz:

Zasady Etyki Grupy Eurocash oraz Regulamin Pracy zawierają zapisy m.in. o przeciwdziałaniu dyskryminacji ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, religię lub wyznanie, orientację seksualną, rasę, pochodzenie etniczne, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową czy rodzaj zatrudnienia.

- 2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie

zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Komentarz:

Zarządzanie różnorodnością w Grupie dotyczy wszystkich pracowników, jego władz oraz kluczowych menedżerów. Rozumienie różnorodności przejawia się w tym, że ludzie są ważni bez względu na płeć, wiek, stan zdrowia, orientację seksualną, wyznanie, stan cywilny czy kraj pochodzenia. Działania związane z różnorodnością dotyczą wielu aspektów działalności grupy i mają na względzie poszanowanie innych osób, równe traktowanie i wykorzystanie potencjału pracowników. Zasady Etyki oraz Regulamin pracy zawierają zapisy m.in. o przeciwdziałaniu dyskryminacji ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, religię lub wyznanie, orientację seksualną, rasę, pochodzenie etniczne, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową czy rodzaj zatrudnienia. Zarządzanie różnorodnością dotyczy również członków Rady Nadzorczej i Zarządu oraz kluczowych menedżerów. Kadre zarządzającą i nadzorującą tworzą osoby o różnej płci, wieku i doświadczeniu.

- 2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1

Komentarz:

Zarządzanie różnorodnością w Grupie dotyczy wszystkich pracowników, jego władz oraz kluczowych menedżerów. Rozumienie różnorodności przejawia się w tym, że ludzie są ważni bez względu na płeć, wiek, stan zdrowia, orientację seksualną, wyznanie, stan cywilny czy kraj pochodzenia. Działania związane z różnorodnością dotyczą wielu aspektów działalności grupy i mają na względzie poszanowanie innych osób, równe traktowanie i wykorzystanie potencjału pracowników. Zasady Etyki oraz Regulamin pracy zawierają zapisy m.in. o przeciwdziałaniu dyskryminacji ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, religię lub wyznanie, orientację seksualną, rasę, pochodzenie etniczne, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową czy rodzaj zatrudnienia. Zarządzanie różnorodnością dotyczy również członków Rady Nadzorczej i Zarządu oraz kluczowych menedżerów. Kadre zarządzającą i nadzorującą tworzą osoby o różnej płci, wieku i doświadczeniu.

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

9. Ocena Sprawozdania Zrównoważonego Rozwoju Grupy Eurocash.

Jak wskazano w punkcie 2.2. oraz 3.2. powyżej, Spółka w ramach Sprawozdania Zarządu z działalności opublikowała Raport Zrównoważonego Rozwoju Grupy Eurocash za rok 2025. Raport został przygotowany po raz drugi zgodnie z Dyrektywą w sprawie Sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD) i międzynarodowymi wytycznymi raportowania ESRS (European Sustainability Reporting Standards). Grupa Eurocash po raz piąty ujawnia informacje dotyczące zgodności prowadzonej działalności z

Taksonomią UE.

Rada Nadzorcza akceptuje zastosowanie przepisów:

- Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2025/1416 z dnia 11 lipca 2025 r., zmieniającego Rozporządzenie delegowane (UE) 2023/2772 w zakresie odroczenia terminu rozpoczęcia stosowania wymogów dotyczących ujawniania informacji dla niektórych jednostek. Grupa skorzystała z przewidzianego w powyższych regulacjach tymczasowego wyłączenia obowiązku ujawniania informacji w odniesieniu do wybranych standardów, tj. E1-9, E4, S2 oraz S4 (tzw. Quick-Fix).
- Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2026/73 z dnia 4 lipca 2025 r., zmieniającego Rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2178 w zakresie uproszczenia treści i prezentacji informacji dotyczących działalności zrównoważonej środowiskowo podlegających ujawnieniu, a także Rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2139 oraz Rozporządzenie delegowane (UE) 2023/2486 w odniesieniu do uproszczenia wybranych technicznych kryteriów kwalifikacji służących ocenie, czy działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem celów środowiskowych.

Rada Nadzorcza wyraża pozytywną opinię w zakresie treści sprawozdania oraz jego zgodności z obowiązującymi standardami raportowania. Sprawozdanie w sposób rzetelny i kompletny przedstawia działania podejmowane przez Spółkę w obszarach ochrony środowiska, społecznej odpowiedzialności oraz ładu korporacyjnego, a także pozostaje zgodne z księgami rachunkowymi, właściwą dokumentacją oraz stanem faktycznym.

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 Eurocash oraz jej przyszłego rozwoju. Jednocześnie Rada Nadzorcza zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium członkom Zarządu za rok 2025. Bardziej szczegółowe uwagi są zasygnalizowane poniżej:

Podstawowe wyniki finansowe:

Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wyniosły w 2025 r. 30 023,91 mln zł, o 4,6% mniej niż w poprzednim roku. Marża brutto Grupy Eurocash w 2025 roku zwiększyła się o 0,1 p.p. r/r. i wyniosła 13,3%. EBITDA wyniosła 541,86 mln zł w 2025 r. i spadła o 40,1% r/r. Zaś strata netto Grupy Eurocash, z uwzględnieniem działalności zaniechanej (Inmedio) osiągnęła poziom 311,70 mln zł. Po oczyszczeniu wyników Grupy o efekt ujęcia w sprawozdaniu finansowym rezerwy restrukturyzacyjnej w wysokości 290 mln PLN, zysk EBITDA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 wyniósł 832,12 mln PLN zaś strata netto wyniosła 46,62 mln PLN.

Inne istotne przedsięwzięcia:

W grudniu 2025 roku Zarząd Spółki przedstawił strategię Grupy Eurocash na lata 2026–2027, zakładającą transformację modelu biznesowego z tradycyjnego hurtownika w zintegrowanego organizatora systemu franczyzowego. Strategia ta opiera się na wykorzystaniu skali działalności Grupy, obejmującej około 15 tysięcy sklepów współpracujących w różnych modelach partnerskich i franczyzowych, oraz na dalszej integracji tych placówek w ramach wspólnej platformy detalicznej.

Swoją strategię Grupa realizuje poprzez:

- rozwój spójnych formatów sklepów detalicznych,
- zwiększanie rozpoznawalności sieci poprzez działania marketingowe,
- wdrażanie narzędzi wspierających działalność franczyzobiorców,
- integrację sklepów w ramach wspólnej platformy lojalnościowej oraz narzędzi cyfrowych.

Celem strategicznym Grupy jest dalsze wzmocnienie pozycji jednego z największych organizatorów sieci detalicznych w Polsce oraz rozwój sprzedaży detalicznej realizowanej przez sklepy współpracujące z Grupą. Strategia zakłada również poprawę efektywności operacyjnej i rentowności działalności poprzez uproszczenie struktury organizacyjnej, optymalizację procesów operacyjnych oraz koncentrację na działalności franczyzowej.

W średnim terminie, zgodnie z warunkami Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników z roku 2025 opublikowanego w dniu 15 maja 2025 r., Zarząd zakłada osiągnięcie wyniku operacyjnego EBIT na poziomie około 600 mln zł do 2027 r., przy jednoczesnym utrzymaniu stabilnej pozycji rynkowej Grupy w polskim sektorze FMCG.

Sprzedaż towarów w segmencie hurtowym wyniosła w 2025 r. 22 137,4 mln zł, w porównaniu do 23 127,8 mln zł rok wcześniej, co przekłada się na spadek o 4,3% r/r. Zysk EBITDA segmentu Hurt wyniósł w 2025 r. 607,9 mln zł w porównaniu do 759,4 mln zł w 2024 r. (-20% r/r)

Liczba sklepów ABC (zaopatrywanych przez Grupę w ramach kanału Cash&Carry liczyła 6 841 placówek. Liczba sklepów partnerskich oraz franczyzowych zorganizowanych w ramach Grupy Eurocash pod markami takimi jak Groszek, Euro Sklep, Lewiatan oraz Gama, współpracujących z Eurocash Dystrybucja zrzeszonych natomiast było 6 148 sklepów.

W segmencie detalicznym, sprzedaż towarów w 2025 r. wyniosła 6 689,5 mln zł, wobec 7 195,6 mln zł w roku poprzednim, notując spadek o 7% r/r. Zysk EBITDA segmentu wyniósł w 2025 r. 67,6 mln zł w porównaniu do 327,2 mln zł w 2024 r. Liczba wszystkich sklepów detalicznych na koniec 2025 r. wyniosła 1 342, w tym 1 305 sklepy prowadzone pod marką Delikatesy Centrum.

W celu zachowania konkurencyjności handlu sklepów niezależnych w Polsce, Grupa Eurocash rozwija projekty innowacyjne. Spółka rozwija sieć sklepów Duży Ben (markety alkoholowe prowadzone w modelu agencyjnym), która na koniec 2025 r. liczyła 397 placówek oraz supermarket on-line Frisco (e-commerce). Sprzedaż towarów w segmencie projektów w 2025 r. osiągnęła 1 115,5 mln zł, w porównaniu do 1 066,6 mln zł rok wcześniej, co przełożyło się na wzrost o 4,6% r/r. Wzrost był w głównej mierze napędzany dalszym skalowaniem biznesu Frisco (przychody +16,2% r/r), podczas gdy sieć Duży Ben odnotowała niewielki spadek sprzedaży (przychody -2,1% r/r).

Zysk EBITDA segmentu Projekty wyniósł w 2025 r. 3,2 mln zł, w porównaniu ze stratą EBITDA w wysokości 33,8 mln zł w 2024 r.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 24/2025 z 09.12.2025 r., Grupa Eurocash zamierza wdrożyć strategię na lata 2026-2027.

Uwagi końcowe:

Spółka posiada pozycję lidera na rynku hurtowej dystrybucji szybko zbywalnych towarów konsumpcyjnych (FMCG), którą umocniły zwiększona skala współpracy z klientami zintegrowanymi w sieciach franczyzowych i partnerskich.

Przychody ze sprzedaży Grupy Eurocash wyniosły w 2025 r. 30 023,91 mln zł, o 4,6% mniej niż w poprzednim roku. Marża brutto Grupy Eurocash w 2025 roku zwiększyła się o 0,1 p.p. r/r. i wyniosła 13,3%. EBITDA wyniosła 541,86 mln zł w 2025 r. i spadła o 40,1% r/r. Zaś strata netto Grupy Eurocash, z uwzględnieniem działalności zaniechanej (Inmedio) osiągnęła poziom 311,70 mln zł.

11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Stosownie do Procedury Rady Nadzorczej Eurocash S.A. dotyczącej okresowej oceny transakcji zawieranych z podmiotami powiązаныmi, przyjętej w uchwale nr 3 Rady Nadzorczej z dnia 25 sierpnia 2020 r. („**Procedura**”), Rada Nadzorcza dokonała oceny czy w 2025 roku miały miejsce istotne transakcje (w rozumieniu Procedury), które spełniają warunki określone w art. 90j ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. czy istotne transakcje były zawierane na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Eurocash lub spółki będącej podmiotem powiązаныm Eurocash.

Rada Nadzorcza potwierdza, że istotne transakcje (zgodnie z definicją w Procedurze), które miały miejsce w 2025 r., a które nie podlegają wyłączeniu spod oceny Rady Nadzorczej z uwagi na ich zawarcie między podmiotami będącymi 100% spółkami zależnymi Eurocash, zostały zawarte na warunkach rynkowych, w ramach zwykłej działalności Spółki.

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.

[podpisy na oryginale]