

**ROCZNE PISEMNE SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA  
ZA ROK 2012**

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

Niniejsze sprawozdanie obejmuje rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

W roku 2012 członkami Rady Nadzorczej Spółki były następujące osoby:

Pan João Borges de Assunção	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Eduardo Aguinaga de Moraes	Członek Rady Nadzorczej
Pan Ryszard Wojnowski	Członek Rady Nadzorczej
Pan Janusz Lisowski	Członek Rady Nadzorczej
Pan António José Santos Silva Casanova	Członek Rady Nadzorczej

**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 2013.

Zgodnie z § 13 ustęp 12 Statutu Spółki, w roku 2012 odbyły się 4 posiedzenia Rady Nadzorczej: w dniu 15 kwietnia, 15 czerwca, 25 listopada oraz 26 listopada.

W roku 2012 miało miejsce szereg telekonferencji Rady Nadzorczej, które odbyły się w dniach: 27 lutego, 29 marca, 10 maja, 19 maja, 26 czerwca, 22 sierpnia, 14 września, 29 października, 7 listopada.

**2. Opinia Rady Nadzorczej na temat raportu rocznego Spółki za rok 2012, w tym sprawozdania finansowego za rok 2012 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2012, jak również na temat propozycji Zarządu dotyczącej podziału zysku za rok 2012.**

**2.1 Opinia dotycząca sprawozdania finansowego.**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012, zawierającego jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, wykazujące sumę

bilansową w wysokości 2.936.852.214 (dwa miliardy dziewięćset trzydzieści sześć milionów osiemset pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście czternaście) złotych, jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące odpowiednio zysk netto oraz całkowite dochody ogółem w wysokości 145.208.702 (sto czterdzieści pięć milionów dwieście osiem tysięcy siedemset dwa) złote, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące na dzień 31 grudnia 2012 roku kwotę 477.015.635 (czteryście siedemdziesiąt siedem milionów piętnaście tysięcy sześćset trzydzieści pięć) złotych, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie się środków pieniężnych o kwotę 142.624.262 (sto czterdzieści dwa miliony sześćset dwadzieścia cztery tysiące dwieście sześćdziesiąt dwa) złote.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone sprawozdanie finansowe za rok 2012, 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 2012 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012.

## 2.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2012.

Do sprawozdania finansowego Spółki załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2012.

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 podziału zysku.

Po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Spółki co do podziału zysku za rok 2012, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu

Zgromadzeniu, aby zysk za rok 2012 w wysokości 145.208.702 złotych został podzielony w następujący sposób:

- (a) osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 11 czerwca 2013 roku utrzymają dywidendę w wysokości 0,90 (dziewięćdziesiąt groszy) na jedną akcję Spółki; dywidenda będzie płatna do dnia 2 lipca 2013 roku.
- (b) pozostała po wypłacie dywidendy część zysku netto Spółki za rok 2012 zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

### **3. Opinia Rady Nadzorczej na temat skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2012, w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2012.**

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

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2012, zawierającego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazujące sumę bilansową w wysokości 4.684.964.451 (cztery miliardy sześćset osiemdziesiąt cztery miliony dziewięćset sześćdziesiąt cztery tysiące czterysta pięćdziesiąt jeden) złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące odpowiednio zysk netto oraz całkowite dochody ogółem w wysokości 250.381.269 (dwieście pięćdziesiąt milionów trzysta osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt dziewięć) złotych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące na dzień 31 grudnia 2012 roku kwotę 783.554.388 (siedemset osiemdziesiąt trzy miliony pięćset pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta osiemdziesiąt osiem) złotych, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie się środków pieniężnych o kwotę 141.101.774 (sto czterdzieści jeden milionów sto jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt cztery) złote.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012, 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 2012 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2012.

### 3.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2012.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2012.

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 2012 roku Komitet Audytu odbył jedno posiedzenie oraz dwie telekonferencje.

Podczas posiedzenia w dniu 26 listopada 2012 roku Komitet Audytu spotkał się z przedstawicielami audytora Spółki.

Podczas telekonferencji, która miała miejsce w dniu 29 marca 2012 roku Komitet Audytu przedyskutował rekomendacje dla Rady Nadzorczej dotyczące pozytywnego zaopiniowania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2011.

Podczas telekonferencji, która miała miejsce 22 sierpnia 2012 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 2012 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 2012 roku odbyły się 2 posiedzenia Komitetu Wynagrodzeń – w dniu 15 kwietnia oraz 25 listopada.

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 Działu Kadr 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 2012 i potwierdza, że dokonane w 2012 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. 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 2012. Bardziej szczegółowe uwagi są zasygnalizowane poniżej:

**Podstawowe wyniki finansowe.** W roku obrotowym 2012 Spółka ponownie poprawiła swoje wyniki finansowe. Skonsolidowana wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki wyniosła 16 575,78 miliona złotych, co w porównaniu z rokiem 2011 stanowi wzrost o około 66,08%. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 250,38 miliona złotych, co w porównaniu z rokiem 2011 stanowi wzrost o 86,31%. Wartość sprzedaży Spółki zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym wyniosła 6 324,81 miliona złotych, co oznacza wzrost o 14,52% w porównaniu z rokiem 2011. Jednostkowy zysk netto Spółki wyniósł 145,21 miliona złotych i wzrósł o 124,13% w porównaniu z rokiem 2011. Rezultaty te są wynikiem silnego wzrostu organicznego jednostek biznesowych Spółki w roku 2012.

#### **Inne istotne przedsięwzięcia:**

##### **1. Podpisanie umowy przedwstępnej z Państwem Marianem i Krystyną Dziembor**

13 grudnia 2012 roku podmiot zależny od Eurocash – spółka KDWT S.A. – podpisała z Państwem Krystyną Dziembor oraz Marianem Dziembor przedwstępną umowę sprzedaży przedsiębiorstwa i zorganizowanej części przedsiębiorstwa. W umowie tej strony zobowiązały się do zawarcia do dnia 31 sierpnia 2013 roku umowy przyrzeczonej, na podstawie której KDWT S.A. miało by nabyć od Pani Krystyny Dziembor przedsiębiorstwo oraz od Pana Mariana Dziembor zorganizowaną część przedsiębiorstwa, na które składają się zorganizowane zespoły składników materialnych i niematerialnych przeznaczone do prowadzenia działalności w zakresie handlu hurtowego papierosów oraz artykułów tytoniowych. Warunkiem zawarcia umowy przyrzeczonej było uzyskanie przez KDWT S.A. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, którą spółka otrzymała dnia 31.01.2013r.

##### **2. Umowa inwestycyjna z Resource Partners Holdings**

W dniu 17 września 2012 r. Eurocash i RPH zawarły Umowę Inwestycyjną, zgodnie z którą po spełnieniu określonych warunków zawieszających, w tym w szczególności po uzyskaniu zgód Prezesa UOKiK oraz wymaganych zgód banków, Eurocash miał objąć pakiet mniejszościowy (nie mniejszy niż 25%) w kontrolowanych przez RPH spółkach należących do Grupy Polbita-Interchem. Wyżej wymieniona umowa nie doszła do skutku ze względu na przejęcie wszystkich udziałów w kapitale zakładowym Polbita Sp. z o.o. przez Alior Bank S.A.

##### **3. Umowa kredytowa z BRE Bankiem**

W dniu 27 czerwca 2012 r. zawarta została umowa kredytowa z BRE Bank S.A. na mocy której BRE udzielił Eurocash S.A. kredytu obrotowego w kwocie 380.000.000,00 PLN na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zobowiązania Spółki z tytułu udzielonego kredytu poręczone zostały przez spółki zależne. Poręcznie

udzielone zostało EUROCASH S.A. za zobowiązania Spółki z tytułu ww. umowy kredytowej. Poręczenie obejmuje wynikające z w/w umowy kredytowej zobowiązania Spółki, a w szczególności zobowiązania z tytułu kredytu, odsetek i prowizji, w tym kosztów egzekucji, w przypadku gdy Spółka nie wywiąże się z zobowiązań w terminach oznaczonych w wymienionej powyżej umowie kredytowej. Oświadczenie o poręczeniu złożyły: KDWT S.A. oraz Tradis Sp. z o.o.

Każdy z poręczycieli złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 380.000.000 PLN, z jednoczesnym uprawnieniem Banku do wystąpienia do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2014 roku.

#### **4. Aneks do umowy kredytowej**

29 marca 2012 zawarty został przez Tradis Sp. z o.o. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym (nr 2010/141/DDF) z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., na mocy którego kwota udzielonego przez Bank Spółce kredytu uległa zmniejszeniu ze 121.000.000,00 do 50.000.0000,00 PLN. Jednocześnie został wydłużony termin spłaty przedmiotowego kredytu z 31 marca 2012r. do 30 kwietnia 2012r. Zobowiązania Tradis z tytułu udzielonego kredytu poręczone zostały przez Eurocash. Poręczenie obejmowało wynikające z w/w umowy kredytowej zobowiązania Tradis, a w szczególności zobowiązania z tytułu kredytu, odsetek i prowizji, w tym kosztów egzekucji, w przypadku gdy Tradis nie wywiązałby się z zobowiązań w terminach oznaczonych w wymienionej powyżej umowie kredytowej, do łącznej kwoty 75.000.000. Eurocash, w trybie art. 97 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji prowadzonej na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 75.000.000, z jednoczesnym uprawnieniem Banku do wystąpienia do sądu o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 30 kwietnia 2015 roku.

W 2012 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia lub czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Eurocash zrealizowane w tym okresie.

**Opinia w sprawie polityki wynagrodzeń prowadzonej przez Zarząd:** opinią Rady Nadzorczej Polityka Wynagradzania Zarządu jest zgodna z zasadami ładu korporacyjnego.

**Uwagi końcowe:** Spółka posiada silną pozycję na rynku z perspektywami rozwoju we wszystkich formatach biznesowych. Dodatkowo, w związku z dokonanymi przejęciami i wynikającymi z nich efektami synergii, Grupa Kapitałowa Spółki będzie w stanie kontynuować wzrost udziału w rynku oraz poprawę wyników finansowych. Jakość działalności Grupy połączona z doświadczeniem zarządu, know-how, bazą klientów oraz skuteczną integracją przejętych spółek, stanowią solidną podstawę do dalszego rozwoju.

**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.”**