

**ROCZNE PISEMNE SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA  
ZA ROK 2013**

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

Niniejsze sprawozdanie obejmuje rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

W roku 2013 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

W dniu 20 maja 2013 roku wygasła kadencja członka Rady Nadzorczej Pana António José Santos Silva Casanova.

W dniu 20 maja 2013 roku wygasła kadencja członka Rady Nadzorczej Pana Ryszarda Wojnowskiego.

W dniu 20 maja 2013 roku wygasła kadencja członka Rady Nadzorczej Pana Janusza Lisowskiego.

W dniu 20 maja 2013 roku Pan Hans Joachim Körber został powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki Eurocash S.A.

W dniu 20 maja 2013 roku Pan Jacek Szwajcowski został powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki Eurocash S.A.

W dniu 20 maja 2013 roku Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos został powołany na Członka Rady Nadzorczej Spółki Eurocash S.A.

**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 2014.

Zgodnie z § 13 ustęp 12 Statutu Spółki, w roku 2013 odbyło się 5 posiedzeń Rady Nadzorczej: w dniu 20 maja, 22 czerwca, 25 listopada, 26 listopada oraz 27 listopada.

W roku 2013 miało miejsce szereg telekonferencji Rady Nadzorczej, które odbyły się w dniach: 26 marca, 11 czerwca, 27 sierpnia, 7 listopada.

## **2. Opinia Rady Nadzorczej na temat raportu rocznego Spółki za rok 2013, w tym sprawozdania finansowego za rok 2013 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013, jak również na temat propozycji Zarządu dotyczącej podziału zysku za rok 2013.**

### 2.1 Opinia dotycząca sprawozdania finansowego.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013, zawierającego jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, wykazujące sumę bilansową w wysokości 4.412.294.365 (cztery miliardy czterysta dwanaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt pięć) złotych, jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące odpowiednio zysk netto oraz całkowite dochody ogółem w wysokości 90.921.243 (dziewięćdziesiąt milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy dwieście czterdzieści trzy) złote, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące na dzień 31 grudnia 2013 roku kwotę 446.998.616 (czterysta czterdzieści sześć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset szesnaście) złotych, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie się środków pieniężnych o kwotę 17.235.333 (siedemnaście milionów dwieście trzydzieści pięć tysięcy trzysta trzydzieści trzy) złote.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone sprawozdanie finansowe za rok 2013, 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 2013 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013.

### 2.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013.

Do sprawozdania finansowego Spółki załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2013.

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 2013, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk za rok 2013 w wysokości 90.921.242,87 złotych został podzielony w następujący sposób:

- (a) kwota 150.351,63 (sto pięćdziesiąt tysięcy trzysta pięćdziesiąt jeden złotych 63/100) złoty przelana zostanie na kapitał zapasowy zgodnie z art. 396 § 1 KSH;
- (b) pozostała część zysku za rok 2013 w kwocie 90.770.891,24 złoty oraz, stosownie do art. 348 § 1 KSH, kwota nie wyższa niż 19.800.000 złotych przeniesiona z utworzonego z zysku z lat ubiegłych kapitału zapasowego, przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy w ten sposób, że osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 16 maja 2014 roku otrzymają dywidendę w wysokości 0,79 zł (siedemdziesiąt dziewięć groszy) na jedną akcję Spółki; dywidenda będzie płatna do dnia 2 czerwca 2014 roku.

### **3. Opinia Rady Nadzorczej na temat skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2013, w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2013.**

#### 3.1 Opinia dotycząca sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2013, zawierającego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujące sumę bilansową w wysokości 4.825.560.156 (cztery miliardy osiemset dwadzieścia pięć milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy sto pięćdziesiąt sześć) złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące odpowiednio zysk netto oraz całkowite dochody ogółem w

wysokości 221.009.478 (dwieście dwadzieścia jeden milionów dziewięć tysięcy czterysta siedemdziesiąt osiem) złotych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące na dzień 31 grudnia 2013 roku kwotę 884.355.944 (osiemset osiemdziesiąt cztery miliony trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści cztery) złotych, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie się środków pieniężnych o kwotę 54.862.774 (pięćdziesiąt cztery miliony osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące siedemset siedemdziesiąt cztery) złote.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013, 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 2013 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2013.

### 3.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2013.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2013.

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 2013 roku Komitet Audytu odbył jedno posiedzenie oraz dwie telekonferencje.

Podczas posiedzenia w dniu 27 listopada 2013 roku Komitet Audytu spotkał się z przedstawicielami audytora Spółki.

Podczas telekonferencji, która miała miejsce w dniu 26 marca 2013 roku Komitet Audytu przedyskutował rekomendacje dla Rady Nadzorczej dotyczące pozytywnego zaopiniowania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2012.

Podczas telekonferencji, która miała miejsce 27 sierpnia 2013 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 2013 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 2013 roku odbyły się 2 posiedzenia Komitetu Wynagrodzeń – w dniu 20 maja oraz 27 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 2013 i potwierdza, że dokonane w 2013 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 2013. Bardziej szczegółowe uwagi są zasygnalizowane poniżej:

**Podstawowe wyniki finansowe.** W roku obrotowym 2013 skonsolidowana wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki wyniosła 16 537,53 miliona złotych, co w porównaniu z rokiem 2012 stanowi spadek o około 0,43%. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 221 miliona złotych, co w porównaniu z rokiem 2012 stanowi spadek o 11,73%. Wartość sprzedaży Spółki zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym wyniosła 7 460,85 miliona złotych, co oznacza wzrost o 17,96% w porównaniu z rokiem 2012. Jednostkowy zysk netto Spółki wyniósł 90,92 miliona złotych i spadł o 25,81% w porównaniu z rokiem 2012. Rezultaty te są wynikiem trudnej sytuacji rynkowej oraz wewnętrznych problemów związanych z przejściem i konsolidacją spółki Tradis.

### **Inne istotne przedsięwzięcia:**

#### **1. Nabycie zorganizowane części przedsiębiorstwa 'Firma Handlowa Marian Dziembor' i przedsiębiorstwa 'Handel Hurtowy i Detaliczny Krystyna Dziembor'.**

W dniu 4 marca 2013 roku podmiot zależny od Eurocash - spółka Dziembor i Spółka Sp. z o.o. w organizacji - podpisała z Państwem Krystyną Dziembor oraz Marianem Dziembor, w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 13 grudnia 2012 roku, umowę sprzedaży przedsiębiorstwa „Handel Hurtowy i Detaliczny Krystyna Dziembor” i zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Firma Handlowa Marian Dziembor”, na które składają się zorganizowane zespoły składników materialnych i niematerialnych

przeznaczone do prowadzenia działalności w zakresie handlu hurtowego papierosów oraz artykułów tytoniowych.

## **2. Nabycie zorganizowane części przedsiębiorstwa – Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe Noban Sp. z o.o.**

W dniu 27 września 2013 roku podmiot zależny od Eurocash - spółka KDWT S.A. - w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 19 kwietnia 2013 roku podpisała ze Spółką Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Noban Sp. z o.o. (dalej "Noban") oraz współnikami Noban - Panami Andrzejem Nowakowskim i Bogdanem Nowakowskim - umowę sprzedaży, na podstawie której KDWT S.A. nabyła od Noban zorganizowaną część przedsiębiorstwa Noban. Na powyższą zorganizowaną część przedsiębiorstwa składa się zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności w zakresie handlu hurtowego papierosów oraz artykułów tytoniowych.

## **3. Wypowiedzenie Umowy Dystrybucyjnej oraz Umowy Komisu zawartej pomiędzy Stokrotka Sp. z o.o. a Tradis Sp. z o.o.**

W dniu 31 stycznia 2013 roku podmiot zależny od Eurocash – Tradis sp. z o.o. – otrzymał od Stokrotka Sp. z o.o. wypowiedzenie zawartej w dniu 20 grudnia 2011 Umowy Dystrybucyjnej, której przedmiotem jest współpraca w zakresie dostaw i odbioru produktów FMCG oraz Umowy Komisu na podstawie, której Tradis Sp. z o.o. nabywa wybrane produkty we własnym imieniu, ale na rachunek Stokrotka Sp. z o.o. Umowy zostały rozwiązane z dniem 31 lipca 2013 r. po upływie 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia. W dacie wypowiedzenia, Umowy nie są umowami znaczącymi dla Eurocash.

Łączna wartość sprzedaży z tytułu ww. Umów wyniosła w 2012 r. 768 mln zł nie przekroczyła 5% wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej Emitenta w tym okresie. Poza zmniejszeniem sprzedaży, rozwiązanie Umów nie przyniesie istotnych skutków finansowych zarówno dla działalności spółki Tradis Sp. z o.o. jak i Eurocash oraz całej Grupy Kapitałowej Eurocash.

W 2013 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.”**