ROCZNE PISEMNE SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK 2014

do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eurocash Spółka Akcyjna („Spółka")

Niniejsze sprawozdanie obejmuje rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

W roku 2014 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

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 2015.

Zgodnie z § 13 ustęp 12 Statutu Spółki, w roku 2014 odbyło się 5 posiedzeń Rady Nadzorczej w dniach 29 kwietnia, 17 lipca, 24 listopada, 25 listopada oraz 26 listopada.

W roku 2014 miało miejsce szereg telekonferencji Rady Nadzorczej, które odbyły się w dniach: 24 stycznia, 27 marca oraz 25 sierpnia.

2. Opinia Rady Nadzorczej na temat raportu rocznego Spółki za rok 2014, w tym sprawozdania finansowego za rok 2014 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2014, jak również na temat propozycji Zarządu dotyczącej podziału zysku za rok 2014.

2.1 Opinia dotycząca sprawozdania finansowego.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014, zawierającego jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazujące sumę bilansową w wysokości 5 180 046 642 (pięć miliardów sto osiemdziesiąt milionów czterdzieści sześć tysięcy sześćset czterdzieści dwa) złote, jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące odpowiednio zysk netto w wysokości 244 579 936 (dwieście czterdzieści cztery miliony pięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć) oraz całkowite dochody ogółem w wysokości 235 042 612 (dwieście trzydzieści pięć złotych czterdzieści dwa tysiące sześćset dwanaście) złotych, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące na dzień 31 grudnia 2014 roku kwotę 785 773 954 (siedemset osiemdziesiąt pięć milionów siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset pięćdziesiąt cztery) złote, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie się środków pieniężnych o kwotę 12 762 144 (dwanaście milionów siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące sto czterdzieści cztery) złote.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone sprawozdanie finansowe za rok 2014, 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 2014 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014.

2.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2014.

Do sprawozdania finansowego Spółki załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2014.

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 2014, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk za rok 2014 w wysokości 244 579 936 złotych został podzielony w następujący sposób:

(a) osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 19 maja 2015 roku otrzymają dywidendę w wysokości 0,79 zł (siedemdziesiąt dziewięć groszy) na jedną akcję Spółki; dywidenda będzie płatna do dnia 10 czerwca 2015 roku; oraz

(b) pozostała część zysku za rok 2014 przelana zostanie na kapitał zapasowy zgodnie z art. 396 § 1 KSH;

3. Opinia Rady Nadzorczej na temat skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2014, w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2014.

3.1 Opinia dotycząca sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2014, zawierającego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazujące sumę bilansową w wysokości 5 370 906 776 (pięć miliardów trzysta siedemdziesiąt milionów dziewięćset sześć tysięcy siedemset siedemdziesiąt sześć) złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące odpowiednio zysk netto w wysokości 183 120 130 (sto osiemdziesiąt trzy miliony sto dwadzieścia tysięcy sto trzydzieści) złotych oraz całkowite dochody ogółem w wysokości 173 582 806 (sto siedemdziesiąt trzy miliony pięćset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset sześć) złotych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące na dzień 31 grudnia 2014 roku kwotę 1 034 118 386 złotych, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie się środków pieniężnych o kwotę 15 605 535 (piętnaście milionów sześćset pięć tysięcy pięćset trzydzieści pięć) złotych.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014, 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 2014 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2014.

3.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2014.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2014.

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 2014 roku Komitet Audytu odbył dwie telekonferencje.

Podczas telekonferencji, która miała miejsce w dniu 27 marca 2014 roku Komitet Audytu przedyskutował rekomendacje dla Rady Nadzorczej dotyczące pozytywnego zaopiniowania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2013. W telekonferencji uczestniczyli również przedstawiciele audytora Spółki.

Podczas telekonferencji, która miała miejsce 25 sierpnia 2014 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 2014 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 2014 roku odbyły się 2 posiedzenia Komitetu Wynagrodzeń – w dniach 29 kwietnia oraz 26 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 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 osiąganie celów Spółki.

Uwagi końcowe: Na podstawie powyższego, Komitet Wynagrodzeń wyraża pozytywną opinię co do mechanizmów używanych dla wdrożenia Polityki Wynagradzania Zarządu w roku 2014 i potwierdza, że dokonane w 2014 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 2014. Bardziej szczegółowe uwagi są zasygnalizowane poniżej:

Podstawowe wyniki finansowe. W roku obrotowym 2014 skonsolidowana wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki wyniosła 16 963,84 miliona złotych, co w porównaniu z rokiem 2013 stanowi wzrost o około 2,58%. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 183,12 miliona złotych, co w porównaniu z rokiem 2013 stanowi spadek o 17,14%. Wartość sprzedaży Spółki zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym wyniosła 12 115,79 miliona złotych, co oznacza wzrost o 62,39% w porównaniu z rokiem 2013. Jednostkowy zysk netto Spółki wyniósł 244,59 miliona złotych i wzrósł o 169,00% w porównaniu z rokiem 2013.

Inne istotne przedsięwzięcia:

Połączenie spółek Eurocash S.A. oraz Tradis Sp. z o.o.

W dniu 4 kwietnia 2014 roku Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu połączenia Spółki ze spółką Tradis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie ("Tradis"). Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1) kodeksu spółek handlowych ("KSH") poprzez przejęcie Tradis przez Spółkę, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Tradis jako spółki przejmowanej na Spółkę jako spółkę przejmującą.

Nabycie PayUp Polska

W dniu 6 maja 2014 roku, w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 11 lutego 2014 r., Eurocash zawarł ze spółką Alverca B.V. ("Alverca") z siedzibą w Amsterdamie umowę sprzedaży, na podstawie której Eurocash nabył od Alverca 51% akcji spółki PayUp Polska. W rezultacie tej transakcji Eurocash posiada 100% akcji spółki PayUp Polska S.A. PayUp Polska S.A. dystrybuuje elektroniczne usługi finansowe poprzez sieć około 5 tys. terminali znajdujących się w sklepach na terenie całego kraju, oferując między innymi doładowania telefonów komórkowych, płatności rachunków i akceptację kart płatniczych.

Zawarcie umowy franczyzowej z HDS Polska oraz spółką Relay Duo sp. z o.o.

W dniu 10 czerwca 2014 roku spółka zależna od Eurocash Eurocash Convenience sp. z o.o. („ECC") zawarła z HDS Polska oraz spółką Relay Duo sp. z o.o. umowę franczyzową, na podstawie której ECC będzie miał prawo do wykorzystywania znaku towarowego „1minute" do rozwoju na terenie Polski sieci sklepów detalicznych pod marką „1minute" zgodnej z koncepcją sklepu opracowaną przez HDS i wykorzystywaną w blisko 70 sklepach pod marką „1minute". HDS Polska wchodzi w skład międzynarodowej grupy Lagardere Services. W Polsce zarządza obecnie blisko 740 lokalizacjami prowadzącymi sprzedaż detaliczną.

Połączenie spółek Eurocash S.A. oraz PolCater Holding Sp. z o.o.

Dnia 1 Października 2014 roku zostało dokonane połączenie spółek Eurocash S.A. oraz PolCater Holding sp. z o.o.

Nabycie Service FMCG (Kolporter)

Dnia 17 listopada 2014 roku Eurocash, KDWT oraz Kolporter sfinalizowały umowę inwestycyjną zawartą dnia 5 grudnia 2013 roku, zgodnie z którą Kolporter nabył 25% plus jedną akcję KDWT w zamian za wniesienie aportem 100% akcji Service FMCG Sp. z o.o. („Service FMCG"). Wyniki Service FMCG są konsolidowane od 1 grudnia 2014 roku.

Nabycie Inmedio

Dnia 1 grudnia 2014 roku, zgodnie z przedwstępną umową z dnia 10 czerwca 2014 roku, Eurocash nabył 51% akcji Inmedio Sp. z o.o.

Nabycie Frisco.pl

dnia 1 grudnia 2014 roku Eurocash zawarł z:

- Helix Venture Partners Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie, MCI.PrivateVentures Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym działającym na rachunek subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz FRISCO S.A. z siedzibą w Warszawie ("FRISCO"), umowę inwestycyjną na podstawie której Eurocash objął akcje FRISCO nowej emisji;
- Hiranya Holdings Limited z siedzibą w Larnaca, Cypr (zwaną dalej "Hiranya") warunkową umowę kupna istniejących akcji FRISCO.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału FRISCO i nabyciu akcji od Hiranya, Eurocash posiada akcje reprezentujące 44,13% kapitału zakładowego FRISCO i dające prawo do 44,13% głosów na walnym zgromadzeniu FRISCO.

Poza czynnikami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu, nie występują inne czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Eurocash S.A. w perspektywie co najmniej jednego kwartału.

Uwagi końcowe:

Spółka posiada pozycję lidera na rynku hurtowej dystrybucji szybkozbywalnych towarów konsumpcyjnych (FMCG), którą umocniły dokonane w 2014 r. akwizycje Service FMCG Sp. z o.o. oraz Inmedio Sp. z o.o. Działania te pozwoliły Grupie Kapitałowej Spółki uzyskać w 2014 r. wzrosty sprzedaży pomimo utrzymującej się trudnej sytuacji na rynku oraz przyspieszającej w drugiej połowie roku deflacji. Ponadto w związku z rozpoczętymi działaniami reorganizacyjnymi Spółka jest w stanie zoptymalizować działalność operacyjną, co powinno poprawić znacząco efektywność kosztową Grupy. 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.”