

**ROCZNE PISEMNE SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA  
ZA ROK 2015**

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

Niniejsze sprawozdanie obejmuje rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

W roku 2015 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 Sz wajcowski	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 2015 odbyło się 4 posiedzenia Rady Nadzorczej w dniach 24 kwietnia, 23 listopada, 24 listopada oraz 25 listopada.

W roku 2015 miało miejsce szereg telekonferencji Rady Nadzorczej, które odbyły się w dniach: 25 lutego, 26 marca, 20 sierpnia oraz 18 grudnia.

**2. Opinia Rady Nadzorczej na temat raportu rocznego Spółki za rok 2015, w tym sprawozdania finansowego za rok 2015 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2015, jak również na temat propozycji Zarządu dotyczącej podziału zysku za rok 2015.**

**2.1 Opinia dotycząca sprawozdania finansowego.**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015, zawierającego jednostkowe

sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, wykazujące sumę bilansową w wysokości 5.016.924.491,00 (pięć miliardów szesnaście milionów dziewięćset dwadzieścia cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt jeden) złote, jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące odpowiednio zysk netto w wysokości 500.681.214,00 (pięćset milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście czternaście) oraz całkowite dochody ogółem w wysokości 504.219.258,00 (pięćset cztery miliony dwieście dziewięćnaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt osiem) złotych, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące na dzień 31 grudnia 2015 roku kwotę 1.187.110.767,00 (jeden miliard sto osiemdziesiąt siedem milionów sto dziesięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt siedem) złote, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie się środków pieniężnych o kwotę 15.921.130,00 (piętnaście milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy sto trzydzieści) złote.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone sprawozdanie finansowe za rok 2015, 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 2015 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015.

## 2.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2015.

Do sprawozdania finansowego Spółki załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2015.

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 2015, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu

Zgromadzeniu, aby zysk za rok 2015 w wysokości 500.681.214,00 (pięćset milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście czternaście) złotych rozdysponowany zostanie w ten sposób. że:

- (1) osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 11 maja 2016 roku otrzymają dywidendę w wysokości 1,00 (jeden) złoty na jedną akcję Spółki co stanowi łącznie około 138.831.961,00 (sto trzydzieści osiem milionów osiemset trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt jeden) złotych; dywidenda będzie płatna do dnia 31 maja 2016 roku; oraz
- (2) pozostała część zysku za rok 2015 przelana zostanie na kapitał zapasowy

### **3. Opinia Rady Nadzorczej na temat skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2015, w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2015.**

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

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2015, zawierającego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujące sumę bilansową w wysokości 5.024.550.967,00 (pięć miliardów dwadzieścia cztery miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt siedem) złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące odpowiednio zysk netto w wysokości 230.211.370,00 (dwieście trzydzieści milionów dwieście jedenaście tysięcy trzysta siedemdziesiąt) złotych oraz całkowite dochody ogółem w wysokości 233.749.414,00 (dwieście trzydzieści trzy miliony siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta czternaście) złotych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące na dzień 31 grudnia 2015 roku kwotę 1.168.122.628,00 (jeden miliard sto sześćdziesiąt osiem milionów sto dwadzieścia dwa tysiące sześćset dwadzieścia osiem) złotych, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmianę środków pieniężnych o kwotę 716.417,00 (siedemset szesnaście tysięcy czterysta siedemnaście) złotych.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015, 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 2015 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2015.

### 3.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2015.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2015.

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 2015 roku Komitet Audytu odbył dwie telekonferencje.

Podczas telekonferencji, która miała miejsce w dniu 26 marca 2015 roku Komitet Audytu przedyskutował rekomendacje dla Rady Nadzorczej dotyczące pozytywnego zaopiniowania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2014. W telekonferencji uczestniczyli również przedstawiciele audytora Spółki.

Podczas telekonferencji, która miała miejsce 20 sierpnia 2015 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 2015 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 2015 roku odbyły się 2 posiedzenia Komitetu Wynagrodzeń – w dniach 24 kwietnia oraz 25 listopada oraz 1 telekonferencja dnia 18 grudnia.

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 2015 i potwierdza, że dokonane w 2015 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 2015. Bardziej szczegółowe uwagi są zasygnalizowane poniżej:

**Podstawowe wyniki finansowe.** W roku obrotowym 2015 skonsolidowana wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki wyniosła 20 318,21 miliona złotych, co w porównaniu z rokiem 2014 stanowi wzrost o około 19,77%. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 230,20 miliona złotych, co w porównaniu z rokiem 2014 stanowi wzrost o 25,71%. Wartość sprzedaży Spółki zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym wyniosła 13 750,72 miliona złotych, co oznacza wzrost o 13,49% w porównaniu z rokiem 2014. Jednostkowy zysk netto Spółki wyniósł 500,68 miliona złotych i wzrósł o 104,71% w porównaniu z rokiem 2014.

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

##### *Nabycie akcji Frisco S.A.*

Dnia 26 stycznia 2015 r. Eurocash S.A. sfinalizował nabycie nowo wyemitowanych akcji Frisco S.A, po którym Eurocash S.A. posiada akcje reprezentujące 44,13% kapitału zakładowego Frisco S.A. i dające prawo do 44,13% głosów na walnym zgromadzeniu Frisco.

##### *Połączenie spółek zależnych*

Dnia 2 lutego 2015 roku nastąpiło połączenie w drodze przejścia przez KDWT Sp. z o.o. spółki Service FMCG Sp. z o.o. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Jednocześnie dnia 2 lutego 2015 roku spółki KDWT Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Eurocash Serwis Sp. z o.o., bez zmiany jakichkolwiek innych danych tej spółki.

##### *Zawarcie przedwstępnej umowy nabycia akcji PDA*

Dnia 21 grudnia 2015 roku Eurocash oraz Jacek Jantoń, Jarosław Jantoń, Adam Jantoń, Andrzej Tyrka, Zbigniew Makaruk i Jakub Nowak przedwstępną umowę sprzedaży udziałów („Umowa Przedwstępna”) dotyczącą zakupu 100% udziałów w spółce „Polska Dystrybucja Alkoholi” sp. z o.o. („PDA”). 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. Z uwagi na konieczność integracji działalności PDA na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Eurocash, pełne efekty synergii związane z tą transakcją będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejścia kontroli nad spółką.

### *Udzielenie poręczenia przez spółki zależne w związku z zawarciem umowy kredytu*

W dniu 14 września 2015 r. spółki zależne - Eurocash Serwis sp. z o.o. oraz Eurocash Franczyza Sp. z o.o. udzieliły poręczenia za zobowiązania wynikające z umowy kredytu rewolwingowego do kwoty 700.000.000,00 PLN zawartej w dniu 14 września 2015 r. pomiędzy Spółką, EC Serwis, EC Franczyza a:

- (i) Bankiem Zachodnim WBK S.A.,
- (ii) Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A.,
- (iii) Bankiem Gospodarstwa Krajowego,
- (iv) mBankiem S.A.,
- (v) Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Na podstawie Umowy Kredytowej Spółka może wykorzystywać środki udostępniane w ramach kredytu do 14 sierpnia 2020 r., a ostateczny termin całkowitej spłaty przypada 14 września 2020 roku. Środki udostępnione Spółce na podstawie Umowy Kredytowej mogą być wykorzystane w celu spłaty części istniejącego krótkoterminowego zadłużenia finansowego Spółki oraz na ogólne cele korporacyjne Spółki.

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 akwizycje Service FMCG Sp. z o.o. oraz Inmedio Sp. z o.o. Działania te pozwoliły Grupie Kapitałowej Spółki uzyskać w 2015 r. wzrosty sprzedaży pomimo utrzymującej się trudnej sytuacji na rynku oraz utrzymującej się 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.”**