

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
Dino Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Krotoszynie**

**z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej  
Dino Polska S.A.,  
sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz wniosku  
Zarządu co do podziału zysku Spółki za rok obrotowy kończący się 31.12.2017**

**1. Analiza sprawozdania finansowego oraz sprawozdania zarządu z działalności Dino Polska S.A. w roku 2017**

Rada Nadzorcza Dino Polska S.A. stosownie do przepisu art. 382 Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, w celu sporządzenia niniejszego sprawozdania, dokonała oceny i rozpatrzenia następujących dokumentów:

- 1) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 r.,
- 2) sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.,  
obejmującego:
  - a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 251 673 tys. zł,
  - c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. wykazujący zysk netto w wysokości 92 504 tys. zł,
  - d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 100 004 tys. zł,
  - e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 131 376 tys. zł,
  - f) dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego,
- 3) opinii i raportu z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017 wydanymi przez biegłego rewidenta Ernst & Young Audyt Polska Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie.
- 4) propozycji Zarządu w przedmiocie podziału zysku za 2017 rok.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego, a także dokonała analizy ekonomiczno – finansowej funkcjonowania Spółki. Biegły rewident działający w imieniu firmy Ernst & Young Audyt Polska Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie wydał pozytywną opinię przedłożonego sprawozdania finansowego za 2017 rok, stwierdzając, iż zostało ono sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości, i związanych z nimi interpretacji w tych standardach oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sprawozdanie jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku przychody Spółki Dino Polska S.A. ze sprzedaży wyniosły 4 501 266 tys. PLN wobec 3 357 936 tys. PLN w roku 2016 (+ 34 %). Spółka

wypracowała zysk na działalności operacyjnej na poziomie 163 305 tys. PLN oraz zysk netto w wysokości 92 504 tys. PLN. . W omawianym okresie koszty działalności operacyjnej wyniosły 4 338 802 tys. PLN. Bilans Dino Polska SA na dzień 31.12.2017 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 2 251 673 tys. PLN. Suma bilansowa wzrosła o 529 196 tys. PLN w stosunku do wartości z dnia 31.12.2016 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Dino Polska SA w 2017 roku należy uznać za kompletne. Sprawozdanie to obejmuje informacje o sytuacji gospodarczej i finansowej Spółki oraz opisuje ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w okresie sprawozdawczym. Sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz stanem faktycznym, oraz zawiera niezbędne, syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania Grupy Kapitałowej Dino polska S.A. Rada uznaje opisane sprawozdania jako prawidłowo odzwierciedlające stan rzeczywisty i właściwie przedstawiający sytuację finansową i majątkową Spółki w okresie sprawozdawczym. Rada uznaje, że sprawozdania zostały sporządzone - prawidłowo, zgodnie z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

## **2. Analiza sprawozdania finansowego skonsolidowanego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. w roku 2017**

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także dokonała analizy ekonomiczno – finansowej funkcjonowania Grupy Kapitałowej Dino Polska SA. Biegły rewident działający w imieniu firmy Ernst & Young Audyt Polska Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie wydał pozytywną opinię przedłożonego sprawozdania finansowego skonsolidowanego za 2017 rok, stwierdzając, iż zostało one sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacji oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej. Sprawozdanie jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A., jak też wynik finansowy Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku.

W 2017 roku Grupa Kapitałowa Dino Polska S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 4 515 933 tys. PLN (+34,0%). W omawianym okresie zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 87 653 PLN. Spółka poprawiła rentowność na wszystkich poziomach zysku. Bilans Grupy Kapitałowej Dino Polska SA na dzień 31.12.2017 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 2 451 329 tys. PLN. Suma bilansowa wzrosła o 594 489 tys. PLN w stosunku do wartości z dnia 31.12.2016 r. Rozwój sieci sprzedaży spowodował wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 360 393 tys. PLN oraz zapasów o 91 721 tys. PLN. Po stronie pasywów istotne zmiany to wzrost zadłużenia Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. o 125 516 tys. PLN (w tym: emisja obligacji 100 403 tys. PLN w 2017 r.).

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. w 2017 roku należy uznać za kompletne. Sprawozdanie to obejmuje informacje o sytuacji gospodarczej i finansowej Grupy oraz opisuje ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na jej działalność w okresie sprawozdawczym. Sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz stanem

faktycznym oraz zawiera niezbędne, syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania Grupy Kapitałowej. Rada uznaje opisane sprawozdania jako prawidłowo odzwierciedlające stan rzeczywisty i przedstawiający sytuację Grupy w okresie sprawozdawczym.

### **3. Ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego**

#### **Ocena systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem**

W Dino Polska S.A. funkcjonuje rozbudowany system kontroli wewnętrznej, który ma za zadanie efektywne przeciwdziałanie i szybkie eliminowanie powstałych nieprawidłowości. System kontroli wewnętrznej obejmuje zasadniczo wszystkie obszary działania oraz jednostki organizacyjne Spółki. W ramach kontroli sprawozdań finansowych jednym z elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej sporządzane jest zgodnie z:

1. Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity – Dz.U. z 2017 r. poz. 2342 z późniejszymi zmianami),
2. Wewnętrznymi procedurami ewidencji księgowej opartymi na zasadach rachunkowości obowiązującymi w Dino Polska S.A.,
3. Obowiązującymi przepisami prawa, postanowieniami statutu Dino Polska S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską – zawiera ono korekty nie ujęte w księgach rachunkowych wszystkich Spółek GK Dino Polska S.A., wprowadzone w celu doprowadzenia jednostkowych danych finansowych Jednostki Dominującej i Spółek Zależnych GK Dino Polska SA. do zgodności z MSSF.

Proces sporządzania sprawozdań objęty jest systemem kontroli wewnętrznej i systemem zarządzania ryzykiem, co przyczynia się do zachowania wiarygodności i rzetelności sprawozdawczości finansowej, a także zgodności z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi. System kontroli wewnętrznej obejmuje:

- czynności kontrolne realizowane przez pracowników Spółek GK Dino Polska S.A. w zakresie powierzonych im zadań i obowiązków (obowiązujący podział obowiązków wyklucza możliwość dokonywania przez jednego pracownika czynności związanych z realizacją i udokumentowaniem operacji gospodarczych od początku do końca),
- kontrolę funkcyjną realizowaną przez nadzór nad podległymi komórkami organizacyjnymi przez wszystkich pracowników na stanowiskach kierowniczych.

Zarządzanie ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych opiera się na identyfikacji i ocenie ryzyka wraz z definiowaniem i podejmowaniem działań zmierzających do ich minimalizacji lub całkowitego wyeliminowania. Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania GK Dino Polska S.A. sprawuje Główny

Księgowy oraz Członek Zarządu ds. Finansowych, któremu podlegają służby finansowo-księgowe. Proces zarządzania ryzykiem rozpoczyna się już na najniższych szczeblach Grupy tak, aby zapewnić wypełnienie założonych celów. Zarządzanie ryzykiem w GK Dino Polska S.A. jest procesem nadzorowanym przez Zarząd oraz kluczowy personel kierowniczy.

Poprawność sporządzania sprawozdań finansowych weryfikowana jest również przez członków Rady Nadzorczej w ramach powierzonych Radzie zadań Komitetu Audytu. W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych prowadzonych przez Spółkę, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, który wydaje opinie w tym przedmiocie. Wszelkie działania podejmowane przez spółkę mają na celu zapewnienie zgodności z wymogami prawa i stanem faktycznym oraz odpowiednio wczesne identyfikowanie i eliminowanie potencjalnych ryzyk tak, aby nie wpływały one na rzetelność i prawidłowość prezentowanych danych finansowych.

## **Compliance**

Spółka nie posiada wyodrębnionego systemu compliance. Zadanie w zakresie compliance wykonują pracownicy Biura zarządu, jako osoby najlepiej obeznane z obowiązującymi przepisami prawa. Niezależnie od powyższego, wszyscy pracownicy Spółki uczestniczą w procesie kontroli obowiązujących norm wewnętrznych w obszarze swojej działalności pod kątem zgodności z prawem krajowym oraz międzynarodowym.

## **Audyt wewnętrzny**

W realizowaniu funkcji audytu wewnętrznego brał udział Komitet Audytu powołany spośród członków Rady Nadzorczej. W ramach wykonywania czynności rewizji finansowej Komitet Audytu, jak i Rada Nadzorcza zapoznała się ze sporządzonymi przez Spółkę sprawozdaniami finansowymi za 2017 rok, dokonała analizy ryzyk oraz spotkała się z biegłym rewidentem oraz Zarządem Spółki. Rada Nadzorcza Dino Polska S.A. stwierdziła, że sporządzone przez Spółkę sprawozdania finansowe zawierają rzetelne informacje o działalności Spółki i zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi wymaganiami. Rada stwierdziła, że pomimo wielu możliwych zdarzeń oddziałujących negatywnie na gospodarkę i sezonowość popytu, nie występują istotne czynniki zagrażające kontynuacji jej działalności zarówno jako podmiotu gospodarczego jak i spółki publicznej.

### **4. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego**

W roku obrotowym 2017 Dino Polska S.A. stosowała zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiącym załącznik do uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku.

Zgodnie z zasadą I.Z.1.13. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, Dino Polska S.A. zamieszcza na swojej stronie internetowej [www.grupadino.pl](http://www.grupadino.pl) w zakładce „O Dino Polska” sekcja „Ład korporacyjny” Informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Zgodnie z oświadczeniem Spółki, w roku obrotowym 2017 Dino Polska S.A. stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, z wyjątkiem:

- zasady I.Z.1.3. – w zakresie, w jakim odnosi się do schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzonego zgodnie z zasadą II.Z.1.;
- zasady I.Z.1.8. – w zakresie, w jakim odnosi się do zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców;
- zasady I.Z.1.20. – w zakresie, w jakim odnosi się do zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo;
- zasady II.Z.1. – w zakresie, w jakim odnosi się do wewnętrznego podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu;
- zasady IV.Z.2. – w zakresie, w jakim odnosi się do zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.
- rekomendacji II.R.2 – w zakresie, w jakim odnosi się do zapewnienia różnorodności składu organów pod względem płci;
- rekomendacji IV.R.2. – w zakresie, w jakim odnosi się do udziału akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności poprzez dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia.

Wykonując obowiązki określone w § 91. ust. 5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Dino Polska S.A. ujęła w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za rok obrotowy 2017, stanowiące wyodrębnioną część tego Sprawozdania, oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2017.

Rada Nadzorcza omówiła z Zarządem stosowane przez Spółkę zasady ładu korporacyjnego, zapoznała się z oświadczeniem Dino Polska S.A. o stosowaniu ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2017, zamieszczonym w raporcie rocznym Spółki za rok obrotowy 2017, jak również z Informacją na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, zamieszczoną na stronie internetowej Spółki, a także z opinią biegłego rewidenta na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawartą w Sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Dino Polska S.A. za rok obrotowy 2017.

W ocenie Rady Nadzorczej, w roku obrotowym 2017 Spółka wypełniała obowiązki informacyjne dotyczące stosowania ładu korporacyjnego, określone w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych w sposób prawidłowy, rzetelny i kompletny.

## **5. Polityka Spółki w zakresie działalności charytatywnej oraz sponsoringowej**

Spółka nie prowadzi polityki sponsoringowej. Działalność charytatywna prowadzona jest za pośrednictwem Fundacji DINO Najbliżej Ciebie, która posiada status organizacji pożytku publicznego.

## **6. Wnioski z analizy sprawozdań i rekomendacje dla Walnego Zgromadzenia**

Podsumowując ubiegły rok Rada Nadzorcza stwierdziła, iż prowadzona przez Dino Polska S.A. działalność przyniosła bardzo dobre wyniki ekonomiczne, które doprowadziły do wzmocnienia pozycji Spółki i całej Grupy na rynku finansowym i gospodarczym oraz wzrostu wartości majątku. Strategia Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. zakłada konsekwentne powiększanie sieci sprzedaży i otwieranie nowych sklepów, starannie dobranych pod względem spodziewanej zyskowności i stopy zwrotu. W 2017 r. Grupa Dino Polska S.A. utrzymała wysokie tempo ekspansji, umacniając swoją pozycję na rynku detalicznym w Polsce. Skuteczna ekspansja przełożyła się w 2017 roku na wzrost powierzchni handlowej. Powierzchnia sprzedaży w placówkach handlowych wzrosła o 23,8% w porównaniu do roku poprzedniego i wyniosła 295 tys. m<sup>2</sup> na 31.12.2017 r.

Mając na uwadze zapewnienie dalszego stabilnego rozwoju Spółki, Rada Nadzorcza stwierdza, iż przyjęte kierunki rozwoju są właściwie i sukcesywnie realizowane przez Zarząd. Wypracowane wyniki ekonomiczne – finansowe przedstawione w sprawozdaniach, oraz ich analiza dokonana przez Radę Nadzorczą pozwalają pozytywnie ocenić funkcjonowanie Spółki w 2017 roku oraz wysoko ocenić pracę jej Zarządu. Rada Nadzorcza, po analizie przedłożonych sprawozdań i wyników Dino Polska S.A. i Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. w roku 2017, działając w myśl zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, pozytywnie ocenia działalność oraz sytuację finansową Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017. W opinii Rady Nadzorczej nie występują żadne zagrożenia dla kontynuacji działania Dino Polska S.A. jak i Grupy Kapitałowej, a podejmowane działania są gwarancją dalszego rozwoju Spółki w przyszłości. Rada Nadzorcza przyjmuje przedstawioną przez Zarząd Dino Polska S.A., propozycję co do podziału zysku za 2017 rok, oraz jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o ich zatwierdzenie.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza po dokonaniu oceny postanawia pozytywnie zaopiniować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie następujących uchwał w sprawie:

1. zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania zarządu z działalności Spółki DINO POLSKA S.A. za rok obrotowy kończący się 31.12.2017;
2. zatwierdzenia sprawozdania finansowego skonsolidowanego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. za rok obrotowy kończący się 31.12.2017;
3. podziału wypracowanego zysku za rok obrotowy kończący się 31.12.2017 w taki sposób, by cały zysk netto w wysokości 92 504 tys. zł został przeniesiony na kapitał zapasowy;
4. udzielenia Zarządowi Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.

**Rada Nadzorcza DINO POLSKA S.A.**

Tomasz Biernacki \_\_\_\_\_

Eryk Bajer \_\_\_\_\_

Maciej Polanowski \_\_\_\_\_

Pierre Detry \_\_\_\_\_

Piotr Nowjalis \_\_\_\_\_

Sławomir Jakszuk \_\_\_\_\_