

**ROCZNE PISEMNE SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA  
ZA ROK 2007**

**na Zwyczajne Walne Zgromadzenie  
Eurocash Spółka Akcyjna („Spółka”)**

Niniejsze sprawozdanie obejmuje rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

W roku 2007 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 zajmowała się systemami kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem Spółki, analizowała osiągnięte przez Spółkę wyniki i monitorowała pracę Zarządu. Rada Nadzorcza uczestniczyła w procesie podejmowania przez Spółkę najważniejszych decyzji, dotyczących na przykład zgody na nabycie przez Spółkę udziałów w McLane Polska Sp. z o.o.

Zgodnie z § 13 ustęp 12 Statutu Spółki, w roku 2007 odbyły się 3 posiedzenia Rady Nadzorczej: w dniu 28 czerwca, 26 listopada i 27 listopada. Odbyły się ponadto następujące posiedzenia telefoniczne Rady Nadzorczej: w dniu 28 lutego, 19 kwietnia, 10 maja, 13 sierpnia, 26 września, 1 października, 29 października, 12 listopada i 4 grudnia.

Zgodnie z § 13 ustęp 8 Statutu Spółki, na podstawie uchwał z dnia 10 maja 2007 r., Rada Nadzorcza przyjęła zmieniony „Regulamin Rady Nadzorczej Eurocash S.A.”, który został zatwierdzony uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 28 czerwca 2007 r. Zmiana wynikała z przeniesienia siedziby Spółki z Poznania do miejscowości Komorniki.

**2. Opinia Rady Nadzorczej na temat raportu rocznego Spółki, w tym sprawozdania finansowego za rok 2007 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2007, jak również na temat propozycji Zarządu dotyczącej podziału zysku za rok 2007.**

**2.1 Opinia dotycząca sprawozdania finansowego.**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2007, zawierającego bilans zamykający się sumą bilansową w wysokości 689.756.790 zł (sześćset osiemdziesiąt dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt

złotych), rachunek zysków i strat Spółki wykazujący zysk netto w wysokości 44.005.260 zł (czterdzieści cztery miliony pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt złotych) oraz sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 94.066.178 zł (dziewięćdziesiąt cztery miliony sześćdziesiąt sześć tysięcy sto siedemdziesiąt osiem złotych).

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone sprawozdanie finansowe za rok 2007, w tym bilans, rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych, odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wynik działalności gospodarczej Spółki za powyższy rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2007 r.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2007.

## 2.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2007.

Do sprawozdania finansowego Spółki załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2007.

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 odnośnie podziału zysku za rok 2007, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podziału zysku za rok 2007 w wysokości 44.005.260 zł (czterdzieści cztery miliony pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt złotych) w następujący sposób:

- (a) osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 1 lipca 2008 r. będą uprawnione do dywidendy w wysokości 0,30 zł (trzydzieści groszy) na akcję Spółki; łączna dywidenda nie przekroczy 39.280.665 zł i będzie płatna do dnia 15 lipca 2008 r.
- (b) pozostała kwota zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki, z czego kwota 3.520.421 zł (trzy miliony pięćset dwadzieścia tysięcy czterysta dwadzieścia jeden złotych) stanowi 8% zysku netto, których przeznaczenie na kapitał zapasowy jest wymagane zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

## 3. **Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu.**

Kompetencje Komitetu Audytu zostały określone w § 10 „Regulaminu Rady Nadzorczej”. Należy do nich sporządzenie rocznego raportu ze swej działalności. W 2007 roku Komitet Audytu odbył dwa posiedzenia telefoniczne.

Podczas posiedzenia telefonicznego, które miało miejsce w dniu 10 maja 2007 r., Komitet Audytu dyskutował nad wyborem nowego biegłego rewidenta finansowego Spółki.

Podczas posiedzenia telefonicznego, które miało miejsce w dniu 26 września 2007 r., Komitet Audytu omawiał sprawozdanie finansowe Spółki za pierwszą połowę 2007 r.

Ponadto, pan Ryszard Wojnowski, jako przedstawiciel Komitetu Audytu, odbył w maju 2007 r. spotkanie z obecnym biegłym rewidentem Spółki.

**Uwagi końcowe:** W opinii Komitetu Audytu, w roku 2007 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.

#### **4. Sprawozdanie z działalności Komitetu Wynagrodzeń.**

W 2007 roku Komitet Wynagrodzeń spotkał się jeden raz (w dniu 27 listopada), co stanowi minimalną liczbę posiedzeń wymaganą zgodnie z „Regulaminem Rady Nadzorczej Eurocash S.A”.

Komitet Wynagrodzeń potwierdza, iż posiadał pełną wiedzę i dostęp do wszystkich potrzebnych informacji dotyczących zarówno samej 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 dla rygorystycznego podejścia Zarządu do ścisłego powiązania dodatkowych świadczeń z tytułu efektywności pracy z celami Spółki.

Dyrektor ds. Personalnych Spółki przedłożyła wyczerpującą analizę powiązania stałych i zmiennych elementów polityki wynagrodzeń z corocznym cyklem wytyczania celów i oceny efektywności pracy. Komitet jest usatysfakcjonowany faktem, że Zarząd wykazuje rygorystyczne podejście zarówno do formułowania, jak i realizowania polityki, która w świetle istniejącej w Polsce konkurencji wydaje się odpowiednio sprzyjać osiągnięciu celów Spółki.

**Uwagi końcowe:** Na podstawie powyższego, Komitet Wynagrodzeń wyraża pozytywną opinię na temat mechanizmów używanych dla wdrożenia polityki Zarządu odnośnie wynagrodzeń w roku 2007 i potwierdza, że dokonane w tym roku wypłaty wynagrodzeń są zgodne z tą polityką.

#### **5. Ocena obowiązujących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem**

Rada Nadzorcza systematycznie ocenia jakość obowiązujących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Kluczowe elementy tego systemu obejmują: (i) roczny biznesplan i budżet przyjmowany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą; (ii) kontrolę wewnętrzną dokonywaną przez departament audytu wewnętrznego; (iii) dokonywaną przez Zarząd bieżącą analizę wyników Spółki w porównaniu z zakładanym budżetem; (iv) badanie sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego wskazanego rewidenta przez Radę Nadzorczą; oraz (v) ocenę sprawozdania finansowego przez Radę Nadzorczą.

Na podstawie przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza wyraża opinię, że nie było żadnych słabych punktów, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na skuteczność obowiązującego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.

## **6. Zwięzła ocena sytuacji Spółki.**

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym, wynikami Eurocash oraz planami przyszłego rozwoju, Rada Nadzorcza wyraża pozytywną opinię odnośnie sytuacji Spółki i jej przyszłego rozwoju. Jednocześnie Rada Nadzorcza zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium członkom Zarządu za rok 2007. Bardziej szczegółowe uwagi są zasygnalizowane poniżej:

**Podstawowe wyniki finansowe.** W roku obrotowym 2007 Spółka ponownie poprawiła swoje wyniki ekonomiczne. Skonsolidowana sprzedaż Grupy Eurocash w 2007 r. wyniosła 4.729,87 milionów złotych, co stanowi wzrost o 46,12% w porównaniu z rokiem 2006. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 58,08 miliona złotych, co w porównaniu z rokiem 2006 stanowi wzrost o 41,63%. Sprzedaż samej Eurocash S.A. wyniosła 2.609,9 miliona złotych i wzrosła o 31,92% w porównaniu z 2006 rokiem. Zysk netto Eurocash S.A. wyniósł 41,01 miliona złotych i wzrósł o 22,65% w porównaniu z 2006 rokiem. Wyniki te zostały osiągnięte dzięki połączeniu dwóch czynników: pomyślnej integracji spółek nabytych w 2006 roku i silnego organicznego wzrostu wszystkich podmiotów gospodarczych Grupy Eurocash w 2007 roku.

**Inne istotne przedsięwzięcia.** Dnia 5 grudnia 2007 r. Eurocash i McLane International LLC zawarły umowę przedwstępną dotyczącą nabycia przez Spółkę 100% udziałów w McLane Polska sp. z o.o. („McLane Polska”). Transakcja ta została sfinalizowana 17 kwietnia 2008 r. Nabycie McLane Polska pozwoli Grupie Eurocash przyspieszyć rozwój czynnej dystrybucji. McLane Polska jest rynkowym liderem w dziedzinie zaopatrywania stacji benzynowych w produkty impulsowe oraz w sektorze usług żywnościowych, które są nowymi segmentami rynku Grupy Eurocash. W wyniku transakcji nabycia poszerzy się także system sieci franszyzowych Grupy Eurocash.

**Uwagi końcowe:** Grupa Eurocash ma silną pozycję na rynku i perspektywy rozwoju wszystkich we wszystkich sektorach prowadzonej przezeń działalności. Ponadto, dzięki dokonanej transakcji nabycia i efektowi synergii związanemu z nabytymi spółkami, Grupa Eurocash będzie mogła w dalszym ciągu zwiększać swoje udziały w rynku i rentowność przedsiębiorstwa. Jakość prowadzonej przez Grupę Eurocash działalności, w połączeniu z opartym na doświadczeniu zarządzaniem, *know-how*, bazą klientów i udaną integracją nabytych spółek, daje solidne podstawy dla pomyślnego rozwoju Spółki w przyszłości.

**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.”**

**RADA NADZORCZA EUROCASH S.A.**