

**ROCZNE PISEMNE SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK 2008**

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

Niniejsze sprawozdanie obejmuje rok obrotowy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

W roku 2008 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: porządku obrad walnych zgromadzeń, zatwierdzenia sprawozdań finansowych lub budżetu.

Zgodnie z § 13 ustęp 12 Statutu Spółki, w roku 2008 odbyły się 3 posiedzenia Rady Nadzorczej: w dniu 28 czerwca, 21 listopada i 22 listopada. Odbyły się ponadto następujące posiedzenia telefoniczne Rady Nadzorczej: w dniu 28 lutego, 24 kwietnia, 14 maja, 7 lipca, 1 września, 29 września i 13 listopada.

Zgodnie z § 13 ustęp 8 Statutu Spółki, na podstawie uchwał z dnia 14 maja 2008 r., Rada Nadzorcza przyjęła zmieniony „Regulamin Rady Nadzorczej Eurocash S.A.”, który został zatwierdzony uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 9 czerwca 2008 r. Zmiana dotyczy przede wszystkim zmian technicznych w sformułowaniach powyższego dokumentu.

2. Opinia Rady Nadzorczej na temat raportu rocznego Spółki za rok 2008, w tym sprawozdania finansowego za rok 2008 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2008, jak również na temat propozycji Zarządu dotyczącej podziału zysku netto za rok 2008.

2.1 Opinia dotycząca sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008, zawierającego bilans zamykający się sumą bilansową w wysokości 939.421.339 zł (dziewięćset trzydzieści dziewięć milionów czterysta dwadzieścia jeden tysięcy trzysta trzydzieści dziewięć

złotych), rachunek zysków i strat Spółki wykazujący zysk netto w wysokości 59.570.056 zł (pięćdziesiąt dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt sześć złotych), zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału o 29.833.178 zł (dwadzieścia dziewięć milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące sto siedemdziesiąt osiem złotych) oraz sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę 14.051.837 zł (czternaście milionów pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset trzydzieści siedem złotych).

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone sprawozdanie finansowe za rok 2008, w tym bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym 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 2008 r.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008.

2.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2008.

Do sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008 załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2008.

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 z wykonania ich obowiązków w 2008 roku.

2.3 Opinia dotycząca propozycji Zarządu odnośnie podziału zysku netto.

Po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Spółki odnośnie podziału zysku netto za rok 2008, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podziału zysku netto za rok 2008 w wysokości 59.570.056 zł (pięćdziesiąt dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt sześć złotych) w następujący sposób:

- (a) osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 15 czerwca 2009 r. będą uprawnione do dywidendy w wysokości 0,30 zł (trzydzieści groszy) na akcję Spółki; łączna dywidenda nie przekroczy 40.112.730 zł (czterdzieści milionów sto dwanaście tysięcy siedemset trzydzieści złotych) i będzie płatna do dnia 26 czerwca 2009 r.
- (b) pozostała kwota zostanie przeznaczona na kapitał rezerwowy Spółki.

3. Opinia Rady Nadzorczej na temat skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2008 w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2008 i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2008.

3.1. Opinia dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2008.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2008, zawierającego skonsolidowany bilans zamykający się sumą bilansową w wysokości 1.224.250.415 zł (jeden miliard dwieście dwadzieścia cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy czterysta piętnaście złotych), skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Spółki wykazujący zysk netto w wysokości 78.456.323 zł (siedemdziesiąt osiem milionów czterysta pięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta dwadzieścia trzy złote), zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału o 50.057.053 zł (pięćdziesiąt milionów pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćdziesiąt trzy złote) oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 12.688.177 zł (dwanaście milionów sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy sto siedemdziesiąt siedem złotych).

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008, w tym skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych, odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wynik działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Spółki za powyższy rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2008 r.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2008.

3.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2008.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2008 załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2008.

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 z wykonania ich obowiązków w 2008 roku.

4. 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 2008 roku Komitet Audytu odbył dwa posiedzenia telefoniczne.

Podczas posiedzenia telefonicznego, które miało miejsce w dniu 14 maja 2008 r., Komitet Audytu omawiał zarekomendowanie Radzie Nadzorczej pozytywnej oceny rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2007.

Podczas posiedzenia telefonicznego, które miało miejsce w dniu 29 września 2008 r., Komitet Audytu omawiał zarekomendowanie Radzie Nadzorczej pozytywnej oceny sprawozdania finansowego Spółki za pierwszą połowę 2008 r.

Uwagi końcowe: W opinii Komitetu Audytu, w roku 2008 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 2008 roku Komitet Wynagrodzeń spotkał się dwa razy, 9 czerwca oraz 21 listopada.

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 2008 i potwierdza, że dokonane w tym roku wypłaty wynagrodzeń są zgodne z tą polityką.

6. 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 rewidenta wskazanego 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.

7. **Zwięzła ocena sytuacji Spółki.**

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym, wynikami Spółki oraz planami przyszłego rozwoju, Rada Nadzorcza wyraża pozytywną opinię odnośnie sytuacji Spółki i jej przyszłego rozwoju. Jednocześnie Rada Nadzorcza zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium członkom Zarządu z wykonania ich obowiązków w roku 2008. Bardziej szczegółowe uwagi są zasygnalizowane poniżej:

Podstawowe wyniki finansowe. W roku obrotowym 2008 Spółka ponownie poprawiła swoje wyniki ekonomiczne. Skonsolidowana sprzedaż Grupy Kapitałowej Spółki w 2008 r. wyniosła 6,13 miliarda złotych, co stanowi wzrost o 29,7% w porównaniu z rokiem 2007. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 78,46 miliona złotych, co w porównaniu z rokiem 2007 stanowi wzrost o 33,25%. Sprzedaż w ramach samej Spółki wyniosła 3,28 miliarda złotych i wzrosła o 25,70% w porównaniu z rokiem 2007. Zysk netto Spółki wyniósł 59,57 miliona złotych i wzrósł o 35,37% w porównaniu z 2007 rokiem. Wyniki te zostały osiągnięte dzięki połączeniu dwóch czynników: nabycia McLane Polska Sp. z o.o. w 2008 roku i silnego organicznego wzrostu wszystkich podmiotów gospodarczych Grupy Kapitałowej Spółki w 2008 roku.

Inne istotne przedsięwzięcia. Dnia 17 kwietnia 2008 r. Spółka i McLane International LLC zawarły umowę końcową dotyczącą nabycia przez Spółkę 100% udziałów w McLane Polska sp. z o.o. („**McLane Polska**”). Nabycie McLane Polska pozwoli Grupie Kapitałowej Spółki 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 Kapitałowej Spółki. W wyniku transakcji nabycia poszerzy się także system sieci franszysowych Grupy Kapitałowej Spółki.

Opinia na temat polityki wynagrodzeń prowadzonej przez Zarząd: Rada Nadzorcza jest zdania, że polityka wynagrodzeń prowadzona przez Zarząd jest zgodna ze standardami ładu korporacyjnego.

Uwagi końcowe: Grupa Kapitałowa Spółki ma silną pozycję na rynku i perspektywy rozwoju we wszystkich sektorach prowadzonej przez działalność. Ponadto, dzięki dokonanym transakcjom nabycia i efektowi synergii związanemu z nabytymi spółkami, Grupa Kapitałowa Spółki będzie mogła w dalszym ciągu zwiększać swój udział w rynku oraz rentowność przedsiębiorstwa. Jakość prowadzonej 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.