

## ROZDZIAŁ VII DANE O ORGANIZACJI EMITENTA, OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ ZNACZNYCH AKCJONARIUSZACH

### 1. Podstawowe zasady zarządzania Emitentem

#### 1.1. Opis organizacji zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

Eurocash jest spółką utworzoną i działającą zgodnie z przepisami KSH. W związku z tym, zarządzanie Spółką odbywa się zgodnie z zasadami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych. Organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

##### 1.1.1. Zarząd

Zarząd składa się z od dwóch do sześciu osób, powoływanych uchwałą Rady Nadzorczej na samodzielną 3-letnią kadencję. Rada Nadzorcza, w drodze uchwały, mianuje jednego z członków Zarządu Prezesem Zarządu.

Rada Nadzorcza może w każdej chwili odwołać każdego z członków Zarządu. Ma ona również prawo pozbawić Prezesa pełnionej funkcji, nie odwołując go z Zarządu. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

Dwóch członków Zarządu działających łącznie, bądź też jeden członek Zarządu działający razem z prokurentem mają prawo do składania oświadczeń woli, dokonywania czynności prawnych i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich sprawach na zewnątrz. W faktycznym zarządzaniu Spółką istotną rolę odgrywa Komitet Wykonawczy, którego skład i kompetencje zostały przedstawione w pkt. 1.2 Rozdziału V.

Z chwilą zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy zmian w Statucie uchwalonych uchwałą nr 1 NWZ z dnia 22 listopada 2004 r., Statut będzie stanowił, iż zasady funkcjonowania Zarządu określa regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd.

Informacja o zarejestrowaniu zmian w Statucie zostanie przekazana w formie Raportu Bieżącego.

##### 1.1.2 Rada Nadzorcza

Na dzień aktualizacji Prospektu, Statut reguluje skład i zasady działania Rady Nadzorczej w opisany poniżej sposób.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, w tym Przewodniczącego. Przewodniczący jest powoływany uchwałą Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem, tak długo jak Politra będzie akcjonariuszem posiadającym 50% lub więcej Akcji, przysługuje jej prawo powoływania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej.

Pozostałych dwóch niezależnych członków powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, na którym Politra nie jest uprawniona do głosowania nad stosownymi uchwałami dotyczącymi powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie muszą być wolni od jakichkolwiek powiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność podejmowania bezstronnych decyzji, w szczególności winni nie być powiązani ze Spółką, jej pracownikami, podmiotami powiązanymi ze Spółką lub jej pracownikami oraz nie posiadać powiązań z przedsiębiorcami prowadzącymi działalność konkurencyjną, ich pracownikami, podmiotami powiązanymi z podmiotami konkurencyjnymi i ich pracownikami. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie dokonana wyboru dwóch niezależnych Członków Rady Nadzorczej, wówczas Politra będzie mogła głosować w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie jednak z art. 385 § 3 KSH, na wniosek Akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami na zasadach przewidzianych w art. 385 § 4-9 KSH, niezależnie od opisanego powyżej sposobu powoływania Rady Nadzorczej przewidzianego przez Statut.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na samodzielną 3-letnią kadencję. Ich mandaty wygasają z upływem okresu, na jaki zostali powołani, z dniem ich odwołania, rezygnacji lub śmierci. Odwołanie członka przez Walne Zgromadzenie jest skuteczne jedynie gdy wraz z odwołaniem następuje powołanie nowego członka.

Każdy członek Rady Nadzorczej może złożyć rezygnację za pisemnym powiadomieniem Spółki, Politra i Walnego Zgromadzenia dokonany z czterotygodniowym wyprzedzeniem. Politra i Walne Zgromadzenie mają obowiązek niezwłocznie powołać nowego swego członka w przypadku rezygnacji członka przez nich powołanego.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa powyżej;
- 4) powoływanie i odwoływanie, a także zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu;
- 5) inne sprawy, które na mocy obowiązujących przepisów prawa lub innych postanowień niniejszego Statutu wymagają uchwały Rady Nadzorczej;
- 6) wydawanie opinii dotyczących innych spraw, które mogą zostać ujęte w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a nie zostały wskazane powyżej, oraz
- 7) zatwierdzanie - nie później niż do 30 listopada każdego roku kalendarzowego - przygotowywanych przez Zarząd budżetów rocznych oraz zmian do nich.

Ponadto dokonywanie przez Zarząd poniżej wskazanych czynności wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały Rady Nadzorczej:

- 1) podejmowanie decyzji o realizacji przedsięwzięć z innymi podmiotami;
- 2) podejmowanie decyzji o połączeniach z innymi podmiotami oraz nabywaniu innych podmiotów lub przedsiębiorstw;
- 3) zaciąganie zobowiązań o wartości przekraczającej kwotę 5.000.000 euro lub jej równowartość w złotych, jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie;
- 4) sprzedaż, najem, obciążenie lub przeniesienie majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000 euro lub jej równowartość w złotych, jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie;
- 5) ustalanie i zmiana wynagrodzenia lub warunków zatrudnienia członków Zarządu;
- 6) tworzenie, emisja/wydanie, nabywanie lub zbywanie akcji/udziałów w innym podmiocie zależnym;
- 7) tworzenie oraz modyfikacja dowolnego programu dotyczącego opcji na akcje lub planu motywacyjnego o podobnym charakterze na rzecz kadry kierowniczej oraz pracowników;
- 8) udzielanie pożyczek lub przyznawanie pomocy finansowej lub zawieranie umów poza zakresem zwykłej działalności z jakimikolwiek członkami Zarządu
- 9) zawieranie przez Spółkę istotnych umów z podmiotami powiązаныmi;
- 10) powoływanie audytorów Spółki.

Czynności nadzoru Rada Nadzorcza wykonuje kolegalnie. Rada Nadzorcza może, w drodze uchwały podjętej zwykłą większością głosów, wyznaczać poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania określonych czynności nadzoru.

W każdym roku obrotowym odbywają się przynajmniej 4 posiedzenia Rady Nadzorczej, jedno na kwartał, w każdym przypadku – przed opublikowaniem przez Spółkę stosownych sprawozdań okresowych. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej następuje za pośrednictwem telefaksu i równocześnie, w celu potwierdzenia, listem poleconym wysłanym na ostatni adres podany Spółce przez członka Rady Nadzorczej. W zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej należy oznaczyć miejsce, dzień, godzinę i porządek obrad posiedzenia oraz załączyć do niego ewentualne projekty uchwał.

Do ważności uchwały Rady Nadzorczej wymagane jest, aby wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali prawidłowo zaproszeni na jej posiedzenie i aby na tym posiedzeniu było obecnych co najmniej 3 członków Rady Nadzorczej. Z wyłączeniem głosowania nad sprawami wprowadzonymi do porządku obrad dopiero na posiedzeniu Rady Nadzorczej, wyboru, odwołania i zawieszenia przewodniczącego, wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz członka Zarządu, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania i jest zdolne do podejmowania uchwał, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i żaden z nich nie wnosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia w tym trybie, ani co do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad.

Z wyłączeniem wyboru, odwołania i zawieszenia przewodniczącego, wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz członka Zarządu, uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać także podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Projekty uchwał przedstawiane są w takich wypadkach wszystkim członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności przez innego członka Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów „za” i „przeciw” uchwale, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W przypadku, gdy porządek obrad Rady Nadzorczej obejmuje którąkolwiek ze spraw wymienionych w pkt (9) i (10) powyżej, do ważności danego posiedzenia Rady Nadzorczej wymagana jest obecność wszystkich członków Rady Nadzorczej, a zaproszenie winno dotyczyć dwóch kolejnych posiedzeń Rady Nadzorczej (o tym samym porządku obrad, w tym samym miejscu i o tej samej godzinie), przy czym drugie z nich odbędzie się po upływie trzech dni roboczych od daty pierwszego, w przypadku gdy pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej okaże się nieważne z powodu braku quorum. Drugie posiedzenie Rady Nadzorczej zwołane zgodnie ze zdaniem poprzednim będzie upoważnione do sporządzania i podejmowania ważnych uchwał bez obowiązku spełnienia wymogu quorum, o którym mowa powyżej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymać wynagrodzenie na zasadach i w wysokości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Z chwilą zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy zmian w Statucie uchwalonym uchwałą nr 1 NWZ z dnia 22 listopada 2004 r. skład i zasady działania Rady Nadzorczej będą uregulowane w opisany poniżej sposób. Informacja o zarejestrowaniu zmian w Statucie zostanie przekazana w formie Raportu Bieżącego.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, w tym Przewodniczącego. Przewodniczący jest powoływany uchwałą Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej, w tym również ci powołani zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, powinni spełniać kryteria ustalone przez Radę Nadzorczą w załączniku do regulaminu Rady Nadzorczej i zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie.

Zgodnie ze Statutem, tak długo jak Politra będzie akcjonariuszem posiadającym 50% lub więcej Akcji, przysługuje jej prawo powoływania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej. Politra jest zobowiązana do odwołania każdego powołanego przez siebie członka Rady Nadzorczej, jeżeli zostanie udowodnione i potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej, że dany członek nie spełnia określonych powyżej kryteriów ustalonych przez Radę Nadzorczą.

Pozostałych dwóch członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, na którym Politra nie jest uprawniona do głosowania nad stosownymi uchwałami dotyczącymi powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie dokona wyboru dwóch członków Rady Nadzorczej, wówczas Politra będzie mogła głosować w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej. Ponadto, Politra będzie miała prawo głosu nad uchwałami o odwołaniu każdego członka Rady Nadzorczej powoływanego przez Walne Zgromadzenie, jeżeli zostanie udowodnione i potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej, że dany członek nie spełnia kryteriów ustalonych przez Radę Nadzorczą lub wynikających ze Statutu kryteriów „niezależnego członka Rady Nadzorczej”.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie muszą być wolni od jakichkolwiek powiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność podejmowania bezstronnych decyzji, w szczególności nie mogą być powiązani ze Spółką, jej akcjonariuszami, jej pracownikami, podmiotami powiązanymi ze Spółką lub ich pracownikami oraz nie mogą posiadać powiązań z przedsiębiorcami prowadzącymi działalność konkurencyjną, ich pracownikami, podmiotami powiązanymi z podmiotami konkurencyjnymi i ich pracownikami.

Zgodnie jednak z art. 385 § 3 KSH, na wniosek Akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami na zasadach przewidzianych w art. 385 § 4-9 KSH, niezależnie od opisanego powyżej sposobu powoływania Rady Nadzorczej przewidzianego przez Statut.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na samodzielną 3-letnią kadencję. Ich mandaty wygasają z upływem okresu, na jaki zostali powołani, z dniem ich odwołania, rezygnacji czy śmierci. Odwołanie członka przez Walne Zgromadzenie jest skuteczne jedynie gdy wraz z odwołaniem następuje powołanie nowego członka.

Każdy członek Rady Nadzorczej może złożyć rezygnację za pisemnym powiadomieniem Spółki i Politra dokonany z sześciotygodniowym wyprzedzeniem. W przypadku złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej powołanego przez Politra, ma ona obowiązek niezwłocznie powołać nowego członka Rady Nadzorczej. W przypadku złożenia rezygnacji przez członka powołanego przez Walne Zgromadzenie, Zarząd ma obowiązek niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powołania nowego członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa powyżej;
- 4) powoływanie i odwoływanie, a także zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu;

- 5) inne sprawy, które na mocy obowiązujących przepisów prawa lub innych postanowień niniejszego Statutu wymagają uchwały Rady Nadzorczej;
- 6) wydawanie opinii dotyczących innych spraw, które mogą zostać ujęte w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a nie zostały wskazane powyżej, oraz
- 7) zatwierdzanie - nie później niż do 30 listopada każdego roku kalendarzowego - przygotowywanych przez Zarząd budżetów rocznych oraz zmian do nich.

Ponadto dokonywanie przez Zarząd poniżej wskazanych czynności wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały Rady Nadzorczej:

- 1) podejmowanie decyzji o realizacji przedsięwzięć z innymi podmiotami;
- 2) podejmowanie decyzji o połączeniach z innymi podmiotami oraz nabywaniu innych podmiotów lub przedsiębiorstw;
- 3) zaciąganie zobowiązań o wartości przekraczającej kwotę 5.000.000 euro lub jej równowartość w złotych, jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie;
- 4) sprzedaż, najem, obciążenie lub przeniesienie majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000 euro lub jej równowartość w złotych, jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie;
- 5) wydawanie opinii w sprawie ustalania i zmiany wynagrodzenia lub warunków zatrudnienia członków Zarządu;
- 6) tworzenie, emisja/wydanie, nabywanie lub zbywanie akcji/udziałów w innym podmiocie zależnym;
- 7) tworzenie oraz modyfikacja dowolnego programu dotyczącego opcji na akcje lub planu motywacyjnego o podobnym charakterze na rzecz kadry kierowniczej oraz pracowników;
- 8) wydawanie opinii w sprawie udzielania pożyczek lub przyznawania pomocy finansowej lub zawierania umów poza zakresem zwykłej działalności z jakimikolwiek członkami Zarządu;
- 9) zawieranie przez Spółkę istotnych umów z podmiotami powiązanymi;
- 10) powoływanie audytorów Spółki;
- 11) wydawanie opinii w sprawie przyznawania przez Spółkę jakiegokolwiek wynagrodzenia na rzecz członków Zarządu.

Czynności nadzoru Rada Nadzorcza wykonuje kolegalnie. Rada Nadzorcza może, w drodze uchwały podjętej zwykłą większością głosów, wyznaczać poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania określonych czynności nadzoru.

W każdym roku obrotowym odbywają się przynajmniej 4 posiedzenia Rady Nadzorczej, jedno na kwartał, w każdym przypadku – przed opublikowaniem przez Spółkę stosownych sprawozdań okresowych. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej następuje za pośrednictwem telefaksu i równocześnie, w celu potwierdzenia, listem poleconym wysylnym na ostatni adres podany Spółce przez członka Rady Nadzorczej. W zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej należy oznaczyć miejsce, dzień, godzinę i porządek obrad posiedzenia oraz załączyć do niego ewentualne projekty uchwał.

Do ważności uchwały Rady Nadzorczej wymagane jest, aby wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali prawidłowo zaproszeni na jej posiedzenie i aby na tym posiedzeniu było obecnych co najmniej 3 członków Rady Nadzorczej. Z wyłączeniem głosowania nad sprawami wprowadzonymi do porządku obrad dopiero na posiedzeniu Rady Nadzorczej, wyboru, odwołania i zawieszenia przewodniczącego, wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz członka zarządu, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania i jest zdolne do podejmowania uchwał, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i żaden z nich nie wnosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia w tym trybie, ani co do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad.

Z wyłączeniem wyboru, odwołania i zawieszenia przewodniczącego, wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz członka zarządu, uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać także podjęte w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Projekty uchwał przedstawiane są w takich wypadkach wszystkim członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności przez innego członka Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów „za” i „przeciw” uchwale, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Uchwała w sprawie zgody na zawieranie przez Spółkę istotnych umów z podmiotami powiązanymi i powoływanie audytorów Spółki wymaga większości 4/5 głosów i zgody co najmniej 1 (jednego) niezależnego członka Rady Nadzorczej. Uchwała w sprawie opinii co do przyznawania przez Spółkę jakiegokolwiek wynagrodzenia na rzecz członków Zarządu musi być podjęta większością 3/5, w tym za zgodą co najmniej jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej.

W przypadku, gdy porządek obrad Rady Nadzorczej obejmuje którąkolwiek ze spraw wymienionych w poprzednim akapicie, do ważności uchwał Rady Nadzorczej podejmowanych w tych sprawach wymagana jest obecność na posiedzeniu wszystkich członków Rady Nadzorczej, a zaproszenie winno dotyczyć dwóch kolejnych posiedzeń Rady Nadzorczej (o tym samym porządku obrad, w tym samym miejscu i o tej samej godzinie), przy czym drugie z nich odbędzie się po upływie trzech dni roboczych od daty pierwszego, w przypadku gdy pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej okaże się niezdolne do podejmowania uchwał z powodu braku quorum. Drugie posiedzenie Rady Nadzorczej zwołane zgodnie ze zdaniem poprzednim będzie upoważnione do sporządzania i podejmowania ważnych uchwał bez obowiązku spełnienia wymogu quorum, o którym mowa powyżej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymać wynagrodzenie na zasadach i w wysokości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia.

### **1.1.3 Walne Zgromadzenie**

Na dzień aktualizacji Prospektu Statut reguluje sprawy związane z Walnym Zgromadzeniem w sposób opisany poniżej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawach:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 2) podejmowanie decyzji w sprawach roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub w związku z prowadzeniem przez Zarząd działalności;
- 3) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 4) tworzenie kapitałów w Spółce i podejmowanie decyzji o ich przeznaczeniu;
- 5) zatwierdzanie długoterminowych planów strategicznych Spółki;
- 6) podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku i pokryciu strat;
- 7) określanie wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki;
- 8) zmiana Statutu;
- 9) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki;
- 10) rozwiązanie lub likwidacja Spółki;
- 11) podejmowanie decyzji w innych sprawach, które zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz Statutem należą do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Nabycie oraz zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością (ponad 50 %) głosów oddanych, chyba że KSH wymaga większości kwalifikowanej. Dla ważności nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wymagana jest obecność (osobiście lub przez pełnomocnika) akcjonariuszy posiadających akcje reprezentujące ponad połowę kapitału zakładowego Spółki.

Z chwilą zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy zmian w Statucie uchwalonych uchwałą nr 1 NWZ z dnia 22 listopada 2004 r., Statut będzie określał kompetencje Walnego Zgromadzenia w sposób opisany poniżej. Informacja o zarejestrowaniu zmian w Statucie zostanie przekazana w formie Raportu Bieżącego.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawach:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 2) podejmowanie decyzji w sprawach roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub w związku z prowadzeniem przez Zarząd działalności;
- 3) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 4) tworzenie kapitałów w Spółce i podejmowanie decyzji o ich przeznaczeniu;
- 5) zatwierdzanie długoterminowych planów strategicznych Spółki;
- 6) podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku i pokryciu strat;
- 7) określanie wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki;
- 8) zmiana Statutu;

- 9) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki;
- 10) rozwiązanie lub likwidacja Spółki;
- 11) upoważnienie do zawarcia przez Spółkę umowy o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową;
- 12) podejmowanie decyzji w innych sprawach, które zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz Statutem należą do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Nabycie oraz zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością (ponad 50 %) głosów oddanych, chyba że przepisy prawa lub KSH wymagają większości kwalifikowanej.

Uchwały dotyczące istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki bez wymogu wykupienia Akcji tych Akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, podejmowane są większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych w obecności Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50 % kapitału zakładowego Spółki.

Uchwały dotyczące połączenia Spółki, rozwiązania Spółki, zbycia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki podejmowane są większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych.

Uchwały dotyczące wycofania Akcji z publicznego obrotu, wycofania Akcji z notowań na GPW lub połączenia Spółki wywołującego takie same konsekwencje podejmowane są większością 9/10 (dziewięciu dziesiątych) głosów oddanych, które muszą reprezentować co najmniej 50 % kapitału zakładowego Spółki.

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia, uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

### **1.2. Kompetencje decyzyjne i wzajemne powiązania pomiędzy poszczególnymi szczeblami zarządzania Emitenta**

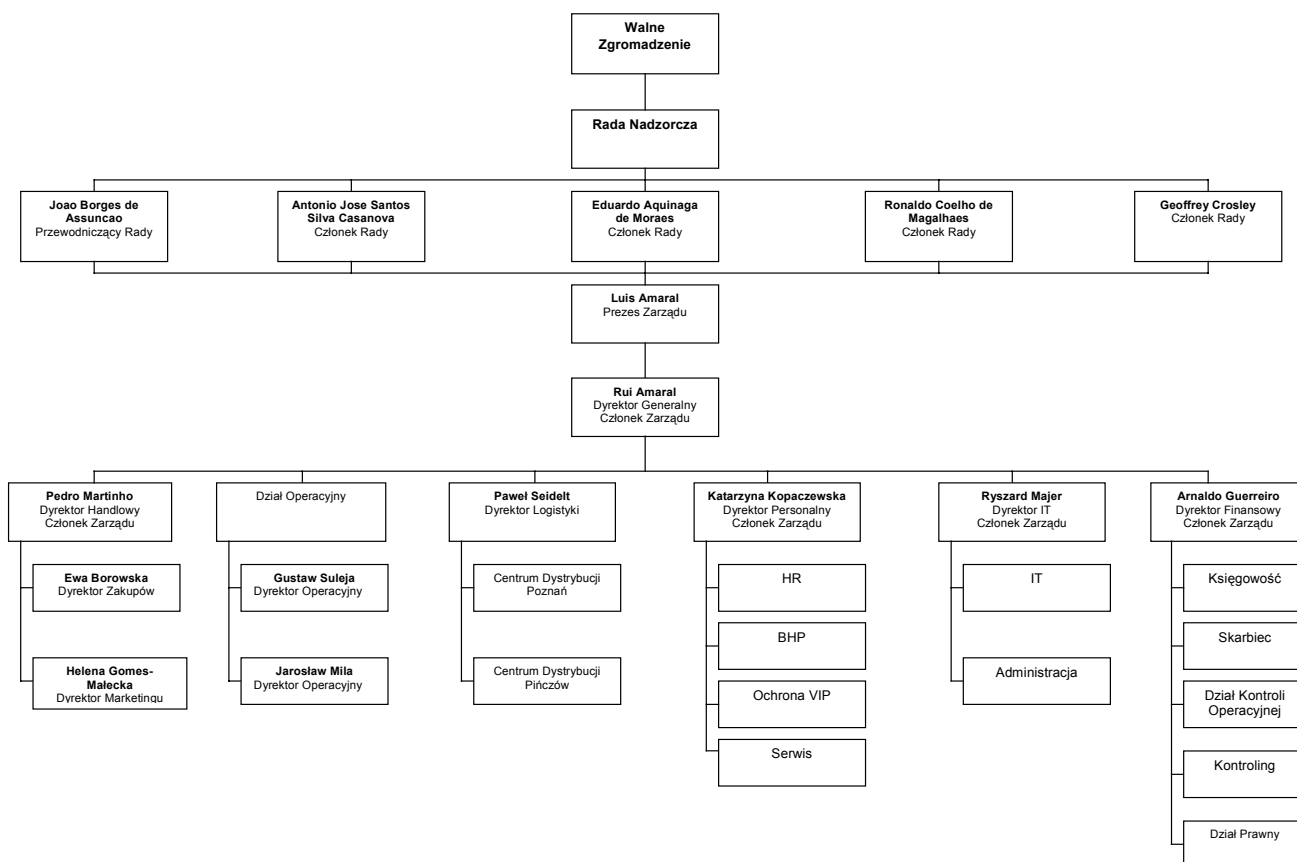
Przedsiębiorstwo Spółki zarządzane jest poprzez strukturę hierarchiczną, na którą składają się:

- 1) Komitet Wykonawczy, w skład którego wchodzi członkowie Zarządu, Dyrektor Logistyki, Regionalni Dyrektorzy Operacyjni, Dyrektor Działu Zakupów, Dyrektor Działu Marketingu – podejmujący decyzje strategiczne i decyzje operacyjne mające na celu realizację strategii;
- 2) Dyrektorzy – kierujący na bieżąco podległymi im pionami;
- 3) Kierownicy – podejmujący bieżące decyzje mające na celu realizację zadań zleconych przez Radę Dyrektorów, Komitet Wykonawczy lub Dyrektora; oraz
- 4) Pracownicy – wykonujący zadania zlecone przez Kierownika lub Dyrektora.

Wdrożony w Spółce system informatyczny pozwala na bieżące monitorowanie wszelkich aspektów działania Spółki przez wszystkich członków Komitetu Wykonawczego oraz pozwala na zarządzanie w czasie rzeczywistym.

### 1.3. Struktura organizacyjna Emitenta

Strukturę organizacyjną Emitenta przedstawia poniższy schemat.



## 2. Struktura zatrudnienia

### 2.1. Liczba zatrudnionych oraz rodzaje umów, na podstawie których jest świadczona praca

Do dnia 30 września 2002 r. Emitent nie zatrudniał pracowników. W dniu 1 października 2002 r., w wyniku przejęcia części zakładu pracy Jeronimo Martins Dystrybucja (w związku z wniesieniem przez Jeronimo Martins Dystrybucja zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Eurocash” do Emitenta, opisanym w pkt. 7 Rozdziału IV), Emitent przejął 1304 pracowników tej spółki.

Zatrudnienie w Spółce w ostatnich trzech latach prezentują poniższe zestawienia.

Tabela VII.1. Przecięte zatrudnienie w Spółce w latach kalendarzowych

Wyszczególnienie	2002 (X-XII)	2003	30.09.2004
Liczba pracowników	1.287	1.419	1.439,0
Liczba etatów	1.090	1.200	1.347,9

Źródło: Emitent

Tabela VII.2.

Zatrudnienie w Spółce na dzień 30 września 2004 r. w latach 2002-2004 wraz z określeniem rodzaju umowy o pracę

Wyszczególnienie	30.09.2002*	30.09.2003	30.09.2004
Umowa o pracę na czas nieokreślony	0	1.189	1.097
Umowa o pracę na czas określony	0	64	253
Umowa o pracę na okres próbny	0	55	89
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>1.308</b>	<b>1.439</b>

\* Do dnia 30 września 2002 r. Spółka nie zatrudniała pracowników.

Źródło: Emitent

## 2.2. Struktura wykształcenia i zawodowego przygotowania pracowników Spółki

Strukturę zatrudnienia w Spółce przedstawia poniższe zestawienie.

Tabela VII.3. Struktura zatrudnienia w Spółce wg wykształcenia na dzień 30 września 2004 r. w latach 2002-2004

Wykształcenie	Liczba zatrudnionych		
	30.09.2002*	30.09.2003	30.09.2004
Wyższe	0	137	168
Pomaturalne	0	91	91
Średnie zawodowe	0	481	413
Średnie ogólne	0	139	180
Zawodowe	0	386	506
Podstawowe	0	74	81
Brak podstawowego	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>1308</b>	<b>1439</b>

\* Do dnia 30 września 2002 r. Spółka nie zatrudniała pracowników.

Źródło: Emitent

Emitent stara się zapewnić swoim pracownikom możliwość stałego podwyższenia kwalifikacji, zwłaszcza ich specjalistycznych umiejętności zawodowych, m.in., poprzez finansowanie studiów z zakresu np. logistyki. Spółka zapewnia kursy i szkolenia oraz umożliwia i popiera zdobywanie przez pracowników wykształcenia ogólnego.

## 2.3. Polityka kadrowa i stopień zmiany kadr

Spółka zapewnia swoim pracownikom stabilne miejsce pracy, atrakcyjne zarobki oraz możliwość podnoszenia kwalifikacji i awansu. Emitent zdecydowanie preferuje strategię awansu wewnętrznego, doceniając walory edukacyjne takiego rozwiązania (przykład dla zwykłych pracowników, że każdy może awansować) oraz fakt, że pracownicy awansowani w tym trybie znają specyfikę stanowisk, które mają nadzorować. Warto podkreślić, że ponad 10% kierowników Dyskontów Cash & Carry zaczynało swoją karierę w Spółce od stanowiska magazyniera, a zdecydowana większość kierowników rejonów była wcześniej kierownikami Dyskontów Cash & Carry.

Rotację kadr Spółki przedstawia poniższe zestawienie, z którego wynika, że, jak na standardy spotykane w sieciach handlowych, nie jest ona wysoka.

Tabela VII.4. Rotacja kadr w Spółce w latach 2002-2004

Wyszczególnienie	2002 (X-XII)	2003	2004 (I-IX)
Przyjęci	67	378	425
Zwolnieni	51	273	325

Źródło: Emitent

Zważywszy na specyfikę działalności Emitenta, która wiąże się z wysokim ryzykiem kradzieży, Spółka prowadzi zdecydowaną politykę „zero tolerancji” wobec tego typu przestępstw. Ujawnienie kradzieży lub jej usiłowania



każdorzazowo zgłaszane jest organom ścigania, zaś umowy o pracę osób popełniających te przestępstwa są rozwiązywane w trybie dyscyplinarnym.

Spółka kładzie duży nacisk na właściwą ocenę pracowników. Obecnie wdrażany jest system ocen typu „360 stopni” tzn. oceny menedżerów przez podwładnych, przełożonych oraz kolegów. System ten wprowadzany jest od najwyższych do najniższych stanowisk.

Spółka stosuje jawny i przejrzysty dla pracowników proces decyzyjny oraz „politykę otwartych drzwi” – każdy pracownik ma prawo kontaktować się i przekazywać swoje uwagi i spostrzeżenia nie tylko bezpośrednio przełożonemu, ale także osobom, które zajmują wyższe stanowiska w hierarchii Spółki.

#### 2.4. System wynagradzania

Spółka uważa swoich pracowników za jeden z najważniejszych czynników jej gospodarczego sukcesu. Z tego powodu Emitent kładzie nacisk na zachęcanie ich do efektywnej pracy. Służy temu rozbudowany system premii (uznaniowych i wynikowych), których przyznanie zależy m.in. zarówno od wyniku Spółki (za poprzedni rok lub miesiąc), jak i oceny pracy danego pracownika. Głównymi parametrami branżowymi pod uwagę przy ocenie są wyniki sprzedaży, marża gotówkowa, obliczana jako różnica pomiędzy ceną sprzedaży a kosztami zakupu, oraz EBITDA. Dodatkowo, w zależności od działu i stanowiska, ocenia się inne parametry. Powoduje to znaczne zainteresowanie wynikami Spółki wśród szeregowych pracowników oraz wzrost efektywności ich pracy. Nagradzane są także indywidualne osiągnięcia (np. rekord sprzedaży). Niektórzy pracownicy otrzymują wynagrodzenie w systemie prowizyjnym. W przyszłości planowane jest objęcie kluczowych pracowników Programem Motywacyjnym, o którym mowa w pkt. 6 Rozdziału III. Inny program motywacyjny w Spółce nie istnieje.

Tabela VII.5. Średnie wynagrodzenie w Spółce we wrześniu w latach 2002-2004

Grupa	30.09.2002	30.09.2003	30.09.2004
Dyrekcja	0	14167,77	27799,78
Pracownicy Centrali (bez Dyrekcji)	0	4745,22	4643,75
Pracownicy Centrów Dystrybucyjnych	0	1612,72	1860,99
Pracownicy Dyskontów Cash & Carry	0	1731,16	1779,40

Źródło: Emitent

#### 2.5. System świadczeń socjalnych, programów ubezpieczeń grupowych lub indywidualnych na rzecz pracowników

Na podstawie ustawy z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz.U. z 1996 r. Nr 70, poz. 335, ze zm.) Spółka utworzyła ZFŚS. Na podstawie art. 8 ust. 2 ww. ustawy, w Spółce obowiązuje regulamin ZFŚS przewidujący główne elementy i formy świadczeń dodatkowych oferowanych na rzecz pracowników. Uzgodniony z przedstawicielem załogi Regulamin Wynagradzania stanowi, że odpis na ZFŚS w 2004 r. wynosi 25% przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej w roku poprzednim lub w drugim półroczu roku poprzedniego, jeżeli przeciętne wynagrodzenie z tego okresu stanowiło kwotę wyższą.

Wydatki ZFŚS w roku 2003 kształtowały się następująco:

Tabela VII.6. Wydatki ZFŚS w latach 2002-2004

Cel	Kwota w PLN		
	X-XII 2002	I-XII 2003	I-IX 2004
Paczki świąteczne	132179,06	458439,00	93652,44
Impreza noworoczna	19060,00	140850,00	0,00
Pożyczki	0,00	16500,00	9500,00
Zapomogi	5700,00	13460,00	15300,00
Inne	0,00	21395,19	275187,08
<b>Razem</b>	<b>156939,06</b>	<b>650644,19</b>	<b>393639,52</b>

Źródło: Emitent

Spółka zapewnia ubezpieczenie na życie członkom Komitetu Wykonawczego (do kwoty 1.000.000 PLN) oraz grupie ponad 50 menadżerów wyższej rangi (do kwoty 300.000 PLN). Ponadto, tym grupom pracowników Emitent zapewnia ubezpieczenie zdrowotne w Medicovert Sp. z o.o. (odpowiednio: złotą i niebieską kartę).

## 2.6. Związki zawodowe

W Spółce nie działały i nie działają żadne związki zawodowe.

## 2.7. Spory zbiorowe i strajki

W Spółce nie miały miejsca żadne spory zbiorowe ani strajki.

## 3. Osoby zarządzające i nadzorujące

### 3.1. Informacje o osobach zarządzających i nadzorujących

#### 3.1.1. Osoby zarządzające

Na dzień aktualizacji Prospektu w skład Zarządu Emitenta wchodzi 6 następujących osób:

Luis Manuel Conceicao do Amaral	Prezes Zarządu;
Rui Amaral	Członek Zarządu – Dyrektor Generalny;
Katarzyna Kopaczewska	Członek Zarządu – Dyrektor Personalny;
Arnaldo Guerreiro	Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy
Ryszard Majer	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Informatyki; oraz
Pedro Martinho	Członek Zarządu – Dyrektor Handlowy.

W skład Komitetu Wykonawczego wchodzi ponadto:

Paweł Seidelt	Dyrektor Logistyki;
Jarosław Miła	Regionalny Dyrektor Operacyjny;
Gustaw Suleja	Regionalny Dyrektor Operacyjny;
Ewa Borowska	Dyrektor Działu Zakupów; oraz
Helena Gomes	Dyrektor Działu Marketingu.

Żaden z członków Zarządu: (i) nie wykonuje poza przedsiębiorstwem Emitenta innej działalności, która byłaby konkurencyjna wobec działalności Emitenta, (ii) nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej ani innej osoby prawnej, (iii) nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, (iv) nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej ani zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (v) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji ani stowarzyszeniu, ani (vi) nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII - XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 KSH.

Żaden z członków Zarządu nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za analogiczne przestępstwa, określone w przepisach w jakiegokolwiek jurysdykcji zarówno w tej, z których pochodzą, jak też w tej w których prowadzili lub prowadzą działalność gospodarczą, jak również w których byli lub są członkiem organów, czy też zajmowali lub zajmują kierownicze stanowisko w podmiotach korporacyjnych.

Poniżej przedstawione są informacje dotyczące poszczególnych członków Zarządu Emitenta.

#### Luis Manuel Conceicao do Amaral – Prezes Zarządu

Lat 43. Ma wyższe wykształcenie ze specjalnością zarządzanie w biznesie. W latach 1984-1989 pracował w Unilever Portugalia, ostatnio na stanowisku Menadżer ds. Kluczowych Klientów. Następnie, od 1989 r. do 1995 r. był zatrudniony w Nissan Portugalia, ostatnio na stanowisku Dyrektora Marketingu, Sprzedaży i Logistyki. W latach 1995-1999 był pracownikiem Jeronimo Martins Dystrybucja, ostatnio na stanowisku Prezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego. Później, od 1999 do 2000 r. pracował w Jeronimo Martins Portugalia jako Członek Komitetu Wykonawczego Holdingu Jeronimo Martins. W latach 2000-2001 był zatrudniony w Ant Factory Latin America, będącą częścią Citigroup świadcząca usługi bankowe, ubezpieczeniowe i inwestycyjne, ostatnio na stanowisku Dyrektor Operacyjny/Partner. Od 2001 r. do chwili obecnej jest Starszym Wspólnikiem w funduszu inwestującym w podmioty niepubliczne LAEP Brasil (Latin American Equity Partners). Od 17 lipca 2003 r. jest zatrudniony w Spółce. Prezes Zarządu Emitenta od 17 lipca 2003 r. W dniu 30 lipca 2004 r. został powołany na Prezesa Zarządu spółki akcyjnej. Jego kadencja upływa z dniem odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2008.

**Rui Amaral – Członek Zarządu – Dyrektor Generalny**

Lat 45. Ma wyższe wykształcenie ze specjalnością zarządzanie w biznesie. W latach 1981-1984 pracował w GTR (Gabinete Tecnico de Revestimentos Setubal/Portugalia), ostatnio na stanowisku Dyrektora Finansowego. Następnie od 1985 do 1989 r. był zatrudniony w spółce Sanipeç w Portugalii, firmie produkującej karmę dla zwierząt, ostatnio na stanowisku Dyrektora Operacyjnego Oddziału Weterynaryjnego. W latach 1989-2002 pracował w Jeronimo Martins Portugalia, ostatnio na stanowisku Dyrektora Generalnego Jeronimo Martins Portugalia. W 2003 r. zajmował stanowisko Dyrektora Wykonawczego w firmie Cintra Group Oddział Napoje w Portugalii. Od 10 maja 2004 r. pracuje w Spółce jako Dyrektor Generalny. W dniu 13 września 2004 r. został powołany na członka Zarządu. Jego kadencja upływa z dniem odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2008.

**Katarzyna Kopaczewska – Członek Zarządu – Dyrektor Personalny**

Lat 37. Ma wykształcenie pomaturalne, ekonomiczne. W latach 1989-1997 pracowała w Johnson & Johnson Poland sp. z o.o., ostatnio na stanowisku Dyrektora Personalnego. Następnie od 1997 r. do 2003 r. była zatrudniona w Jeronimo Martins Dystrybucja, ostatnio na stanowisku Dyrektora Personalnego, członka Zarządu. W 2003 r. pełniła funkcję Dyrektora Korporacyjnego ds. Personalnych w ZF Polpharma S.A. W okresie od 1 stycznia do 26 marca 2003 r. pełni funkcję członka Zarządu Spółki. Od 1 stycznia 2004 jest Dyrektorem Personalnym w Spółce. W dniu 22 stycznia 2004 r. została ponownie powołana na członka Zarządu. W dniu 30 lipca 2004 r. została powołana na członka Zarządu spółki akcyjnej. Jej kadencja upływa z dniem odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2008.

**Arnaldo Guerreiro – Dyrektor Finansowy**

Lat. 37. Ma wyższe wykształcenie ekonomiczne. W latach 1990-1994 pracował w Coopers&Lybrand Portugalia, ostatnio na stanowisku Audytora. Później od 1994 r. do 1996 r. był zatrudniony w Jeronimo Martins Portugalia, ostatnio na stanowisku Kontrolera Finansowego. Następnie w latach 1996-2003 pracował w Jeronimo Martins Dystrybucja, ostatnio na stanowisku Dyrektora Finansowego Jeronimo Martins Dystrybucja oraz Dyrektora Generalnego Eurocash. W okresie od 1 stycznia do 15 lipca 2003 r. był członkiem Zarządu Spółki. Od 10 maja 2004 r. jest zatrudniony w Spółce. W dniu 11 października 2004 r. został ponownie powołany na członka Zarządu spółki akcyjnej. Jego kadencja upływa z dniem odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2008.

**Ryszard Majer – Członek Zarządu – Dyrektor ds. Informatyki**

Lat 55. Ma wyższe wykształcenie inżynierskie. W latach 1970-1990 pracował w firmie Elektroprojekt, ostatnio na stanowisku Zastępcy Kierownika Pracowni Projektowej. Następnie, od 1991 r. do 1995 r. był zatrudniony w firmie Elektromis, ostatnio na stanowisku Dyrektora ds. Informatyki. W latach 1995-2002 pracował w Jeronimo Martins Dystrybucja, ostatnio na stanowisku Dyrektora ds. Informatyki. Później od 2002 r. do 2003 r. pracował w KGHM Polska Miedź S.A., ostatnio na stanowisku Dyrektora ds. Teleinformatyki. Od 24 marca 2003 r. jest Dyrektorem ds. Informatyki w Spółce. Od 26 marca 2003 r. członek Zarządu Emitenta. W dniu 30 lipca 2004 r. został powołany na członka Zarządu spółki akcyjnej. Jego kadencja upływa z dniem odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2008.

**Pedro Martinho – Członek Zarządu – Dyrektor Handlowy**

Lat 33. Ma wyższe wykształcenie ekonomiczne. W latach 1994-1996 pracował w Jeronimo Martins Portugalia, ostatnio na stanowisku Kierownika Stoiska Hipermarketu Feira Nova. Od 1997 r. do 2001 r. był zatrudniony w Jeronimo Martins Dystrybucja, ostatnio na stanowisku Dyrektora ds. Zakupów (sieć hurtowni Eurocash i sieć hipermarketów Jumbo). W 2002 r. pracował w Oniway Portugalia, ostatnio na stanowisku Dyrektora Sprzedaży, a w 2003 r. w ICA Ahold Baltics, ostatnio na stanowisku Dyrektora Zakupów Krajów Nadbałtyckich. Od 26 marca 2003 r. jest zatrudniony w Spółce i pełni funkcję członka Zarządu. W dniu 30 lipca 2004 r. został powołany na członka Zarządu spółki akcyjnej. Jego kadencja upływa z dniem odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2008.

**3.1.2. Opis zasad zatrudnienia osób zarządzających**

Wszystkie osoby zarządzające Emitentem zatrudnione są na podstawie umów o pracę. W przypadku osób będących obywatelami polskimi (Katarzyna Kopaczewska, Ryszard Majer), są to umowy zawarte na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia przedłużonym o 9 miesięcy w stosunku do okresu wypowiedzenia wynikającego z Kodeksu Pracy, przy czym przedłużenie to nie dotyczy wypowiedzenia przez pracownika. Niektórzy z cudzoziemców zarządzających Emitentem (Rui Amaral, Arnaldo Guerreiro i Pedro Martinho) zatrudnieni są na podstawie umów o pracę na czas określony, równy okresowi udzielonych im zezwoleń na pracę. Poza tym, osoby te zawarły z Emitentem umowy przedwstępne przewidujące zatrudnienie ich także przez oznaczony czas (odpowiednio, do 16 maja 2007 r., 16 maja 2007 r. i 19 kwietnia 2006 r.) po wygaśnięciu zezwoleń na pracę (o ile uzyskane będą nowe zezwolenia lub ich uzyskanie nie będzie wymagane). Umowy przedwstępne przewidują możliwość wypowiedzenia umów o pracę i odnośne okresy wypowiedzenia wynoszą: 1 rok w przypadku wypowiedzenia przez Spółkę i 2 tygodnie w przypadku wypowiedzenia przez pracownika. Luis Manuel Conceicao do Amaral, który również jest cudzoziemcem, jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę na czas nie określony. Z uwagi na fakt, że pracował on uprzednio ponad rok legalnie w Polsce, zgodnie z umową o przystąpieniu Rzeczypospolitej Polskiej do Unii Europejskiej, nie jest zobowiązany do

uzyskania zezwolenia na pracę. Okres wypowiedzenia jego umowy o pracę jest zgodny z okresem wynikającym z Kodeksu Pracy.

### 3.1.3. Rada Nadzorcza

Na dzień aktualizacji Prospektu, w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

João Borges de Assunção	Przewodniczący Rady Nadzorczej;
António José Santos Silva Casanova	Członek Rady Nadzorczej
Eduardo Aguinaga de Moraes	Członek Rady Nadzorczej
Ronaldo Coelho de Magalhães	Członek Rady Nadzorczej; oraz
Geoffrey Crossley	Członek Rady Nadzorczej.

Żaden z członków Rady Nadzorczej Emitenta: (i) nie wykonuje poza przedsiębiorstwem Emitenta innej działalności, która byłaby konkurencyjna wobec działalności Emitenta, (ii) nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub osobowej ani członkiem organu konkurencyjnej spółki kapitałowej ani innej osoby prawnej, (iii) nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, (iv) nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej ani zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji, (v) nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji ani stowarzyszeniu, ani (vi) nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII - XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 KSH.

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za analogiczne przestępstwa, określone w przepisach w jakiegokolwiek jurysdykcji zarówno w tej, z których pochodzą jak też w tej w których prowadzili lub prowadzą działalność gospodarczą, jak również w których byli lub są członkiem organów, czy też zajmowali lub zajmują kierownicze stanowisko w podmiotach korporacyjnych.

Poniżej przedstawione zostały informacje dotyczące poszczególnych osób będących członkami Rady Nadzorczej Emitenta na dzień aktualizacji Prospektu.

#### João Borges de Assunção – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Lat 42. Ma wyższe wykształcenie ekonomiczne. W latach 1986-1990 był doktorantem i asystentem na uniwersytecie UCLA. Od 1990 r. do 1994 r. pełnił funkcję Profesor – Asystent na Uniwersytecie Columbia. Od 1993 r. jest Profesorem na Katolickim Uniwersytecie w Lizbonie, Portugalia. W latach 2001-2002 był prezesem fundacji Fundação Telecel Vodafone, a od 2002 r. do 2004 r. był doradcą ekonomicznym premiera Portugalii. 13 października 2004 r. został przez Politra powołany na członka Rady Nadzorczej. Jego kadencja upływa z dniem odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2008.

#### António José Santos Silva Casanova – Członek Rady Nadzorczej

Lat 41. Ma wyższe wykształcenie ekonomiczne. Początkowo pracował m.in. jako konsultant w McKinsey & Company. W latach 1994-1998 pracował w Unilever Portugal jako Wiceprezes oraz Dyrektor Marketingu i Sprzedaży Lever, Dyrektor Marketingu i Sprzedaży Elida Fabergé oraz Dyrektor Marketingu Fima (Wydział Żywności). Od 1998 r. do 2000 r. był członkiem zarządu spółki Optimus Telecomunicações S.A. (operatora sieci komórkowej w Portugalii) odpowiedzialnym za marketing, sprzedaż i operacje. Od 2000 r. pełni funkcję Dyrektora Wykonawczego tej samej spółki oraz, między innymi, członka zarządu firmy telekomunikacyjnej Sonae.Com i członka Globalnej Rady Doradczej Sonae. 13 października 2004 r. został przez NWZ powołany na członka Rady Nadzorczej. Jego kadencja upływa z dniem odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2008.

#### Eduardo Aguinaga de Moraes – Członek Rady Nadzorczej

Lat 57. Ma wyższe wykształcenie ekonomiczne. Pracował na kierowniczych stanowiskach w Citicorp oraz Bank of Boston. Brał także udział w zakładaniu Comissão de Valores Mobiliários (brazylijskiej komisji papierów wartościowych). W latach 1982-1986 był dyrektorem finansowym w spółce St. Joe Minerals Corp. w Brazylii. Od 1987 do 1990 był dyrektorem w Banku SRL, wiodącym brazylijskim banku inwestycyjnym. W latach 1990-1993 był Vice Prezesem ds. bankowości inwestycyjnej w Banku of Boston. Od 1993 do 1995 r. był Vice Prezesem i udziałowcem banku SRL. Od 1995 r. do 2002 r. Eduardo Aguinaga de Moraes był brazylijskim partnerem-rezydentem funduszu inwestującego w podmioty niepubliczne Private Equity Fund TCW/LAEP LLP (Latin America Equity Partners) z siedzibą w Nowym Jorku, USA, i z tego tytułu pełnił funkcje członka zarządu lokalnych spółek portfelowych. Od 2003 r. do chwili obecnej jest zatrudniony w LAEP Gestor de Recursos Ltd., firmie zarządzającej funduszami. W dniu 14 września 2004 r. został, przez ówczesnego akcjonariusza JMD, powołany na członka Rady Nadzorczej. W dniu 13 października 2004 r. został odwołany z tej funkcji przez NWZ. W tym samym dniu został powołany przez Politra na członka Rady Nadzorczej. Jego kadencja upływa z dniem odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2008.

**Ronaldo Coelho de Magalhães – Członek Rady Nadzorczej**

Lat 45. Ma wyższe wykształcenie ekonomiczne. Rozpoczął karierę na rynku finansowym w 1981 r. Zajmował kierownicze stanowiska w Banco Pactual, Banco Reserva oraz Sul América Seguros – drugiej co do wielkości grupie ubezpieczeniowej w Ameryce Południowej. W latach 1993-1997 pracował w Sul America Insurance Group. W latach 1997-2001 Ronaldo Coelho de Magalhães był odpowiedzialny za sprawy handlowe, marketing i dział internetowy w Sul América Investimentos – spółce „Asset Management” firmy ubezpieczeniowej Sul América Insurance Group. Od 2002 r. był wiceprezesem odpowiedzialnym za „kanały alternatywne” w tej samej Grupie. W latach 1994-2001 był Przewodniczącym Komitetu Inwestycyjnego Amerykańskiej Izby Gospodarczej w São Paulo. Od 2003 r. pracuje w LAEP Brasil (Latin American Equity Partners) funduszu inwestującego w podmiocie niepublicznym. W dniu 14 września 2004 r. został powołany na członka Rady Nadzorczej. W dniu 13 października 2004 r. został odwołany z tej funkcji przez NWZ. W tym samym dniu został ponownie powołany przez NWZ na członka Rady Nadzorczej. Jego kadencja upływa z dniem odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2008.

**Geoffrey Crossley – Członek Rady Nadzorczej**

Lat 47. Ma wykształcenie ekonomiczne. W latach 1980-1989 był Doradcą (od 1986 r. Partnerem) w spółce konsultingowej McKinsey and Company. W latach 1989-1994 był Prezesem oraz Dyrektorem Entrepoto Comercial, importera sprowadzającego do Portugalii samochody marki Nissan, Subaru i Porsche. Od 1990 r. był również członkiem Zarządu Entrepoto Holdings z siedzibą w Portugalii. Od 1994 r. do 1999 r. pracował na stanowisku menedżera do spraw kluczowych klientów na obszar Europy w Monitor Company. Od 1999 r. do 2001 r. zajmował stanowisko Dyrektora w Ant Factory Latin America z siedzibą w Londynie, spółce należącej do Citigroup, oraz był Dyrektorem ds. międzynarodowych w Zarządzie Ant Factory Holdings. Obecnie (od 2001 r.) Geoffrey Crossley jest założycielem i Dyrektorem Montecillo Ltd. z siedzibą we Włoszech, firmy świadczącej usługi zarządzania i doradztwa (w szczególności w sytuacjach kryzysowych). W dniu 30 lipca 2004 r. został powołany na członka Rady Nadzorczej. W dniu 13 października 2004 r. został odwołany z tej funkcji przez NWZ. W tym samym dniu został przez Politra powołany na członka Rady Nadzorczej. Jego kadencja upływa z dniem odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2008.

**3.2. Informacje o założycielach Spółki będących osobami fizycznymi**

Założycielem Spółki był pan Luis Manuel Conceicao do Amaral, pełniący obecnie funkcję Prezesa Zarządu Emitenta. Informacje na jego temat wymagane przez § 17 ust. 1 pkt. 4-7 oraz 9 i 11 Rozporządzenia zamieszczone zostały, odpowiednio, w pkt. 3.1.1., 3.3.-3.5. oraz 3.7. i 3.9. Rozdziału VII.

**3.3. Opis systemu wynagrodzeń osób, o których mowa w pkt. 3.1. i 3.2.**

Każda z osób zarządzających Emitentem otrzymuje miesięczne wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Dodatkowo osoby te mogą otrzymać roczną premię uznaniową, która w przypadku członków Zarządu przyznawana jest przez Radę Nadzorczą. Jak wspomniano w pkt. 2.5. Rozdziału VII, Spółka zapewnia tym osobom ubezpieczenie na życie oraz świadczenia zdrowotne.

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swe funkcje bez wynagrodzenia.

Intencją Emitenta jest aby członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali wynagrodzenie.

**3.4. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści w pieniądzu i w naturze osób, o których mowa w pkt. 3.1. i 3.2. za ostatni zakończony rok obrotowy**

Osoby, o których mowa w pkt. 3.1.1. otrzymały w roku 2003 od Emitenta łącznie wynagrodzenie w kwocie 819.086,30 PLN., a od stycznia do września 2004 roku łącznie 1.361.429,27 PLN.

Poniższa tabela przedstawia wysokość wynagrodzeń, nagród lub korzyści (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych lub należnych osobom, zarządzającym odrębnie dla każdej z nich, za ostatni rok obrotowy 2003 r., w tym wynagrodzenie zaliczone w koszt i wynikające z podziału zysku.

Tabela VIII.1 Wynagrodzenie obecnych członków Zarządu za 2003 r. (PLN)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie zasadnicze za rok 2003	Premia uznaniowa za rok 2003 wypłacona w styczniu 2004 r.	Wypłaty z tytułu udziału w zysku za rok 2003.	Wypłaty i korzyści zaliczone w koszty za rok 2003	Razem : Wynagrodzenia, nagrody, korzyści za rok 2003
Luis Manuel Conceicao do Amaral*	82173,91	0,00	0,00	26048,39	108222,30
Rui Amaral**	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Katarzyna Kopaczewska***	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arnaldo Guerreiro****	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pedro Martinho *****	243017,28	150000,00	0,00	26584,47	419601,75
Ryszard Majer *****	230025,33	50000,00	0,00	11236,92	291262,25
<b>Razem</b>	<b>555216,52</b>	<b>200000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>63869,78</b>	<b>819086,30</b>

\*Prezes Zarządu od 17 lipca 2003 r.

\*\*Nie był członkiem Zarządu w 2003 r.

\*\*\*Członek Zarządu od 1 stycznia do 26 marca 2003 r., nie otrzymała żadnego wynagrodzenia.

\*\*\*\*Członek Zarządu od 1 stycznia do 15 lipca 2003 r., nie otrzymał żadnego wynagrodzenia.

\*\*\*\*\*Członkowie Zarządu od 26 marca 2003 r.

Poniższa tabela przedstawia wysokość wynagrodzeń, nagród lub korzyści (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych lub należnych osobom, zarządzającym odrębnie dla każdej z nich, za pierwszych 9 miesięcy w 2004 r., w tym wynagrodzenie zaliczone w koszt i wynikające z podziału zysku.

Tabela VIII.2 Wynagrodzenie Zarządu w pierwszych 9 miesiącach 2004 r. (PLN)

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie zasadnicze I-IX 2004 (w tym wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka zarządu)	Premia uznaniowa I-IX 2004	Wypłaty z tytułu udziału w zysku za I-IX 2004 rok	Wypłaty i korzyści zaliczone w koszty za I-IX rok 2004	Razem: Wynagrodzenia i Korzyści za I-IX rok 2004
Luis Manuel Conceicao do Amaral*	165000,00	0,00	0,00	43963,26	208963,26
Rui Amaral**	206052,64	0,00	0,00	3379,45	209432,09
Katarzyna Kopaczewska***	240000,00	0,00	0,00	7273,80	247273,80
Arnaldo Guerreiro****	178421,12	0,00	0,00	3865,86	182286,98
Pedro Martinho *****	270000,00	0,00	0,00	3148,47	273148,47
Ryszard Majer *****	225000,00	0,00	0,00	15324,67	240324,67
<b>Razem</b>	<b>1284473,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>76955,51</b>	<b>1361429,27</b>

\*Prezes Zarządu od 17 lipca 2003 r.

\*\*Członek Zarządu od 13 września 2004 r., wcześniej zatrudniony jako Dyrektor Generalny.

\*\*\*Członek Zarządu od 22 stycznia 2004 r.

\*\*\*\*Członek Zarządu od 11 października 2004 r., wcześniej zatrudniony jako Dyrektor Finansowy.

\*\*\*\*\*Członkowie Zarządu od 26 marca 2003 r.

Osoby, o których mowa w pkt. 3.1.3. nie otrzymały w roku 2003 i 2004 żadnego wynagrodzenia od Emitenta.

**3.5. *Niespłacone pożyczki, kredyty, gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę osobom, o których mowa w pkt. 3.1. i 3.2.***

Emitent nie udzielił żadnych kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń ani nie zawarł innych umów, na podstawie których istnieje zobowiązanie do świadczeń na rzecz Emitenta z osobami, o których mowa w pkt. 3.1. i 3.2. Spółka udziela tym osobom bieżące zaliczki na poczet kosztów, które ponoszą one na rzecz i w imieniu Spółki (np. koszty zakwaterowania w czasie wyjazdów służbowych). Wartość tych zaliczek nie przekracza zwyczajowych norm przyjętych w spółkach o podobnej wielkości.

**3.6. *Umowy zawarte w okresie ostatnich 3 lat obrotowych pomiędzy Emitentem a osobami, o których mowa w pkt. 3.2.***

W okresie ostatnich 3 lat żadna istotna umowa nie została zawarta pomiędzy Spółką i panem Luisem Manuel Conceicao do Amaral.

**3.7. *Akcje i udziały znajdujące się w posiadaniu osób, o których mowa w pkt. 3.1. i 3.2.***

Żadna z osób wymienionych w punkcie 3.1, z wyjątkiem pana Luisa Manuel Conceicao do Amaral, nie posiada Akcji Emitenta.

Pan Luis Manuel Conceicao do Amaral posiada 100% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu w Kipi, która z kolei posiada 100% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu w Politra. Politra posiada bezpośrednio 127.741.000 Akcji Serii A stanowiących 99,9992% kapitału zakładowego Emitenta. Pan Luis Manuel Conceicao do Amaral posiada bezpośrednio 1000 Akcji Serii A stanowiących 0,0008% kapitału zakładowego Emitenta.

Osoby wymienione w pkt. 3.1. i 3.2. nie posiadają uprawnień (opcji) do udziałów ani Akcji Emitenta.

Osoby te, za wyjątkiem pana Luisa Manuela Conceicao do Amaral i pana João Borges de Assunção, nie posiadają także akcji ani udziałów w innych podmiotach zapewniających im co najmniej 1% głosów na walnym zgromadzeniu. Pan Luis Manuel Conceicao do Amaral posiada 100% akcji i głosów w Kipi oraz 100% akcji w Osobistej Inwestycyjnej Spółce Holdingowej Willmore Investments Limited z siedzibą w 28 Irish Town, Gibraltar. Mr. João Borges de Assunção posiada 4,716% akcji w E-Chiron - Gestão de Aplicações de Software S.A. z siedzibą w Edifício Premium, Alameda Fernão Lopes, 16 - 10. andar 1495-190 Algis – Portugal.

**3.8. *Informacje o posiadanych Akcjach Emitenta, członkostwie w ich organach zarządzających lub nadzorujących oraz o prowadzonej działalności gospodarczej przez podmioty powiązane z osobami wymienionymi w pkt. 3.1.***

Osoby powiązane z osobami wymienionymi w pkt. 3.1. nie posiadają Akcji Emitenta, nie są członkami jego organów zarządzających ani nadzorujących (z tym zastrzeżeniem, że panowie Luis Manuel Conceicao do Amaral oraz Rui Amaral są braćmi). Osoby powiązane z osobami wymienionymi w pkt. 3.1. nie prowadzą działalności gospodarczej konkurencyjnej w stosunku do Emitenta.

**3.9. *Zamiary osób, o których mowa w pkt. 3.1. i 3.2. dotyczące zbycia lub nabycia w przyszłości Akcji Spółki***

Przewidziane jest nabycie przez osoby, o których mowa w pkt. 3.1.2. oraz 3.2. powyżej Akcji Emitenta w ramach Programu Motywacyjnego, o którym mowa w pkt. 6 Rozdziału III. Osoby te nie zamierzają nabywać Akcji Emitenta w inny sposób.

Osoby nadzorujące Emitenta nie zamierzają nabywać jego Akcji.

Luis Amaral zamierza zbyć część posiadanych przez siebie pośrednio Akcji Emitenta w ramach Oferty objętej niniejszym Prospektem.

**3.10. *Umowy ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanych obowiązków osób, o których mowa w pkt. 3.1.***

Spółka zawarła z AIG Polska Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. umowę ubezpieczenia dotyczącą szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności członków zarządu oraz członków rady nadzorczej. Łączna suma ubezpieczenia wynosi 24.000.000 PLN (z zastrzeżeniem określonych podlimitów). Szczegółowe warunki umowy ubezpieczenia wynikają z polisy, dodatków do polisy oraz warunków ogólnych. Umowa ta omówiona jest w pkt. 6.3.1. Rozdziału V.

**3.11. Informacje o rezygnacji lub odwołaniu osób zarządzających lub nadzorujących w ciągu ostatnich trzech lat**

W ciągu ostatnich trzech lat nastąpiły następujące odwołania członków Zarządu Spółki (przed jej przekształceniem w spółkę akcyjną):

- 1) w dniu 26 marca 2003 r. pani Katarzyna Kopaczewska oraz pan Pedro da Silva zostali odwołani z Zarządu Eurocash Sp. z o.o. uchwałą Zgromadzenia Wspólników Eurocash Sp. z o.o., która wówczas nie posiadała jeszcze Rady Nadzorczej; oraz
- 2) w dniu 15 lipca 2003 r. pan Arnaldo Guerreiro został odwołany z Zarządu Eurocash Sp. z o.o. uchwałą Rady Nadzorczej.

W dniu 17 czerwca 2003 r. rezygnację z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył pan Luis Manuel Conceicao do Amaral. Rezygnacja stała się skuteczna w dniu 1 lipca 2003 r.

W dniu 14 września 2004 r., uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia panowie Geoffrey Crossley i Marcus Elias zostali odwołani z Rady Nadzorczej. Jednocześnie Walne Zgromadzenie powołało pana Geoffrey Crossley ponownie, na nową kadencję, na członka Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto w dniu 14 września 2004 r. ówczesny akcjonariusz Jeronimo Martins Distribution odwołał z Rady Nadzorczej pana Pedro dos Santos.

W dniu 13 października 2004 r., z chwilą zarejestrowania zmian do Statutu uchwalonym uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 14 września 2004 r. zmieniającą liczbę członków Rady Nadzorczej z 3 do 5 i wprowadzającą nowe zasady powoływania członków Zarządu. W związku z koniecznością dostosowania składu Rady Nadzorczej do postanowień Statutu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało panów Geoffrey Crossley, Eduardo Aguinaga de Moraes i Ronaldo Coelho de Magalhães z Rady Nadzorczej Spółki.

**4. Akcjonariusze posiadający od 5% do 20% głosów lub akcji na Walnym Zgromadzeniu**

Nie istnieją Akcjonariusze posiadający od 5% do 20% głosów lub akcji na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

**5. Akcjonariusze posiadający ponad 20%, a nie więcej niż 50% głosów lub akcji na Walnym Zgromadzeniu**

Nie istnieją Akcjonariusze posiadający ponad 20%, a nie więcej niż 50% głosów lub akcji na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

**6. Akcjonariusze posiadający ponad 50% akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu**

Akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio ponad 50 % akcji oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu jest spółka prawa holenderskiego Politra B.V. z siedzibą w z Amsterdamie, Holandia przy Naritaweg 165, 1043 BW.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Politra jest bezpośrednio właścicielem 127.741.000 Akcji Serii A stanowiących 99,9992% kapitału zakładowego Emitenta. Pozostałe 1000 Akcji Serii A stanowiących 0,0008% kapitału zakładowego Emitenta jest własnością pana Luisa Manuel Conceicao do Amaral. 100% Akcji i głosów na walnym zgromadzeniu w Politra należy do Kipi, spółki prawa Antyli Holenderskich. 100% Akcji i głosów na walnym zgromadzeniu w Kipi jest własnością pana Luisa Manuel Conceicao do Amaral. Podmiotem dominującym w stosunku do Kipi i Politra, posiadającym pośrednio i bezpośrednio 100% Akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta jest Pan Luis Manuel Conceicao do Amaral, obywatel portugalski, zamieszkały w Polsce.

Politra ani Kipi nie prowadzą żadnej działalności, poza posiadaniem papierów wartościowych. Ich inwestycja w Akcje ma charakter portfelowy w horyzoncie długoterminowym.

Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane.

Emitent, Politra oraz Pan Luis Manuel Conceicao do Amaral są stronami umowy depozytowej zawartej w związku z wprowadzeniem Akcji do publicznego obrotu. Poza wskazanymi powyżej, nie istnieją inne powiązania Politra z Emitentem, także poprzez porozumienia z innymi osobami.

Zgodnie z przewidywaniami Emitenta, W wyniku Oferty udział Politra w kapitale zakładowym Emitenta oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ulegnie zmniejszeniu do ok. 55% - 65% (w zależności od tego, czy zostanie zaoferowana Dodatkowa Pula Akcji), przy założeniu, że wszystkie Akcje Sprzedawane zostaną nabyte przez inwestorów.

Szczegółowy opis dat i okresów, w jakich Politra nabywała udziały Emitenta został zawarty w pkt. 7 Rozdziału IV. Całkowita cena nabycia udziałów została ustalona w oparciu o formułę zakładającą rozłożenie płatności na 10 lat, poczynając od 2003 roku. Kwota należna w każdym roku miała być równa wyższej z następujących kwot (i) 40% EBITDA osiągniętego przez Eurocash, albo (ii) określonej Kwocie Minimalnej („MA”), obliczonej dla każdego roku zgodnie z następującym wzorem:  $MA = N \times 1.000.000,00 \text{ PLN}$ , przy czym MA oznaczała Kwotę Minimalną, a N liczbę



odnosząca się do danego roku (pierwszym rokiem jest rok 2003 i do niego odnosi się liczba 1, N dla roku 2004 to 2 i tak, aż do roku 2012, dla którego N to 10). We wrześniu 2004 roku cena została rozliczona i zapłacona w całości.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Politra ani Kipi nie nabyły obligacji zamiennych ani obligacji upoważniających do objęcia w przyszłości nowych emisji Akcji.

**7. Podmioty, o których mowa w art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi**

Żadna z Osób Powiązanych z Emitentem nie jest stroną o porozumień, ustnych lub pisemnych, o których mowa w art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Emitent nie posiada wiedzy o takich porozumieniach, których stroną byłyby inne osoby niż osoby powiązane z Emitentem.

**8. Obligatariusze posiadający obligacje z prawem pierwszeństwa**

Do dnia aktualizacji Prospektu Spółka nie wyemitowała obligacji. Obligacje z prawem pierwszeństwa zostaną wyemitowane w ramach Programu Motywacyjnego.

**9. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych Akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy i obligatariuszy**

Emitent ani, według wiedzy Emitenta, żadna z osób powiązanych z Emitentem, nie jest stroną umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych Akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy. Z uwagi na fakt, iż Emitent nie emitował obligacji, nie istnieją obligatariusze.

Emitent nie posiada wiedzy o takich umowach, których stroną byłyby inne osoby niż osoby powiązane z Emitentem.

**10. Umowy pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązanymi dotyczące przeniesienia praw lub zobowiązań**

Emitent nie zawierał z żadną z osób powiązanych umów dotyczących przeniesienia praw lub zobowiązań, poza umowami, które zostały opisane w pkt. 6.5.1 i pkt. 8 Rozdziału V.

**11. Obligatariusze posiadający obligacje zamienne na Akcje Emitenta**

Do dnia aktualizacji Prospektu Emitent nie emitował obligacji zamiennych.