

**ROCZNE PISEMNE SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK 2009**

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

Niniejsze sprawozdanie obejmuje rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

W roku 2009 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

Dotychczasowe mandaty powyższych Członków Rady Nadzorczej Spółki wygasły w dacie odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 25 maja 2009 roku. Jednakże tego samego dnia, tj., 25 Maja 2009 roku, wszystkie wyżej wymienione osoby zostały wybrane na członków Rady Nadzorczej Spółki na następną kadencję.

1. Informacje dotyczące działalności Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki zgodnie z Kodeksem spółek handlowych oraz Statutem Spółki. W szczególności, Rada Nadzorcza zaangażowana była w kontrolę wewnętrzną spółki oraz zarządzanie ryzykiem, analizowała wyniki Spółki i nadzorowała działania Zarządu. Rada Nadzorcza brała również udział w procesie podejmowania najbardziej istotnych decyzji dla Spółki, takich jak decyzje związane z porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, z zatwierdzeniem budżetu Spółki na rok 2010 oraz nabyciem Przedsiębiorstwa Handlowego “Batna” Sp. z o.o.

Zgodnie z § 13 ustęp 12 Statutu Spółki, w roku 2009 odbyły się 3 posiedzenia Rady Nadzorczej: w dniu 23 czerwca, 23 listopada oraz 24 listopada. Ponadto w roku 2009 Rada Nadzorcza poprzedniej kadencji zebrała się dnia 25 maja.

W roku 2009 odbyło się również kilka telekonferencji Rady Nadzorczej w następujących dniach: 26 luty, 21 kwiecień, 23 kwiecień, 29 kwiecień, 8 maj, 14 maj, 28 sierpień, 12 listopad oraz 1 grudzień.

Zgodnie z § 13 ustęp 8 Statutu Spółki, na podstawie uchwały z dnia 8 maja 2009 roku Rada Nadzorcza przyjęła kilka zmian do „Regulaminu Rady Nadzorczej Eurocash S.A.”, które zostały zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 25 maja 2009 roku. Wprowadzone poprawki dotyczyły głównie technicznych zmian powyższego dokumentu.

Podczas posiedzenia w dniu 23 czerwca 2009 Rada Nadzorcza wybrała członków Komitetów Rady, m.in. Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń. Skład wymienionych komitetów nie uległ zmianie w stosunku do składu komitetów funkcjonujących za poprzedniej kadencji Rady Nadzorczej.

2. Opinia Rady Nadzorczej na temat raportu rocznego Spółki za rok 2009, w tym sprawozdania finansowego za rok 2009 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2009, jak również na temat propozycji Zarządu dotyczącej podziału zysku za rok 2009.

2.1 Opinia dotycząca sprawozdania finansowego.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009, zawierającego jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, wykazujące sumę bilansową w wysokości 1.190.661.716 (jeden miliard sto dziewięćdziesiąt milionów sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset szesnaście) złotych, jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące, odpowiednio, zysk netto oraz całkowite dochody ogółem w wysokości 62.299.893 (sześćdziesiąt dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt trzy) złote, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 43.581.956 (czterdzieści trzy miliony pięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt sześć) złotych oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie się środków pieniężnych o kwotę 35.911.511 (trzydzieści pięć milionów dziewięćset jedenaście tysięcy pięćset jedenaście) złotych.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone sprawozdanie finansowe za rok 2009, w tym sprawozdanie z sytuacji finansowej, jednostkowy rachunek zysków i strat oraz jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wynik działalności gospodarczej Spółki za powyższy rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009.

2.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2009.

Do sprawozdania finansowego Spółki załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2009.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedstawione sprawozdanie Zarządu zostało sporządzone w sposób rzetelny i wyczerpujący. Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcia sprawozdania Zarządu oraz udzielenia absolutorium członkom Zarządu.

2.3 Opinia dotycząca propozycji Zarządu odnośnie podziału zysku.

Po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Spółki co do podziału zysku za rok 2009, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk za rok 2009 w wysokości 62.299.893 zł (sześćdziesiąt dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt trzy złote) został podzielony w następujący sposób:

- (a) osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 15 czerwca 2009 roku utrzymają dywidendę w wysokości 0,37 zł (trzydzieści siedem groszy) na jedną akcję Spółki; przy czym łączna kwota przeznaczona na dywidendę nie powinna przekroczyć 51,000,000 (pięćdziesięciu jeden milionów) złotych, a dywidenda będzie płatna do 30 czerwca 2010.
- (b) pozostała po wypłacie dywidendy część zysku netto Spółki za rok 2009 zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

3. **Opinia Rady Nadzorczej na temat skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2009, w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009 i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2009.**

3.1 Opinia dotycząca sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2009, zawierającego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazujące sumę bilansową w wysokości 1.390.352.181 (jeden miliard trzysta dziewięćdziesiąt milionów trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące sto osiemdziesiąt jeden) złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazującego, odpowiednio, zysk netto oraz całkowite dochody ogółem w wysokości 102.521.771 (sto dwa miliony pięćset dwadzieścia jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden) złotych, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale

własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 83.359.557 (osiemdziesiąt trzy miliony trzysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt siedem) złotych oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie się środków pieniężnych o kwotę 13.302.593 (trzyście milionów trzysta dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt trzy) złote.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedłożone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2009, w tym skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wynik działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Spółki za powyższy rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2009.

3.2 Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2009.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki załączone jest pisemne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2009.

Zdaniem Rady Nadzorczej, przedstawione sprawozdanie Zarządu zostało sporządzone w sposób rzetelny i wyczerpujący. Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcia sprawozdania Zarządu oraz udzielenia absolutorium członkom Zarządu.

4. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu.

Kompetencje Komitetu Audytu określone zostały w § 10 „Regulaminu Rady Nadzorczej”. Jednym z jego obowiązków jest sporządzenie rocznego sprawozdania ze swej działalności. W 2009 roku Komitet Audytu odbył dwie telekonferencje.

Podczas telekonferencji, która miała miejsce w dniu 23 kwietnia 2009 roku, Komitet Audytu przedyskutował rekomendacje dla Rady Nadzorczej dotyczące pozytywnego zaopiniowania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2008.

Podczas telekonferencji, która miała miejsce 28 sierpnia 2009 roku, Komitet Audytu przedyskutował rekomendacje dla Rady Nadzorczej dotyczącą pozytywnego zaopiniowania półrocznego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki.

W grudniu 2009 Pan Ryszard Wojnowski jako przedstawiciel Komitetu Audytu odbył spotkanie z audytorami Spółki.

Uwagi końcowe: W opinii Komitetu Audytu, w roku 2009 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 2009 roku Komitet Wynagrodzeń spotkał się jeden raz, w dniu 23 listopada.

Komitet Wynagrodzeń potwierdza, iż posiadał pełną wiedzę i dostęp do wszystkich potrzebnych informacji dotyczących zarówno polityki Spółki odnośnie wynagrodzeń dla członków Zarządu, jak i wprowadzania jej w życie. Komitet był usatysfakcjonowany faktem, iż nie nastąpiło żadne istotne odstępstwo od ustalonej polityki Zarządu i wyraża uznanie co do rygorystycznego podejścia Zarządu odnośnie powiązania przyznawania dodatkowych świadczeń z realizacją przyjętych przez Spółkę celów.

Dyrektor Działu Kadr Spółki przedstawił wyczerpujący opis w jaki sposób stałe i zmienne elementy polityki wynagrodzenia odnoszą się do rocznych cykli wyznaczania celów i oceny ich wykonania. Komitet jest usatysfakcjonowany, że Zarząd jest tak rygorystyczny zarówno w tworzeniu jak i stosowaniu polityki wynagradzania, która wydaje się być adekwatna do konkurencyjnej sytuacji na polskim rynku i zachęcająca do podejmowania działań mających na celu osiągnięcie celów Spółki.

Uwagi końcowe: Na podstawie powyższego, Komitet Wynagrodzeń wyraża pozytywną opinię co do mechanizmów używanych dla wdrożenia Polityki Wynagradzania Zarządu w roku 2009 i potwierdza, że dokonane w 2009 roku wypłaty wynagrodzeń pozostają w zgodności z tą polityką.

6. Ocena wewnętrznego systemu kontroli i zarządzania ryzykiem Spółki.

Rada Nadzorcza systematycznie ocenia jakość systemów wewnętrznej kontroli i zarządzania ryzykiem Spółki. Kluczowe elementy tego systemu, to: (i) roczny plan działań oraz budżet uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą; (ii) kontrola wewnętrzna przeprowadzana przez wewnętrzny departament audytu; (iii) codziennie dokonywane przez Zarząd analizy wyników Spółki i porównywania ich z założeniami budżetu; (iv) weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego

audytora wybieranego przez Radę Nadzorczą; (v) ocena sprawozdań finansowych przez Radę Nadzorczą.

Na podstawie dokonanej oceny Rada Nadzorcza wyraża opinię, że nie wystąpiły niedociągnięcia, które mogłyby istotnie wpłynąć na efektywność systemu wewnętrznej kontroli i zarządzania ryzykiem Spółki.

7. Zwięzła ocena sytuacji Spółki.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniami finansowymi (jednostkowym oraz skonsolidowanym), wynikami Spółki oraz planami przyszłego rozwoju, Rada Nadzorcza wyraża pozytywną opinię odnośnie sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki oraz jej przyszłego rozwoju. Jednocześnie Rada Nadzorcza zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium członkom Zarządu za rok 2009. Bardziej szczegółowe uwagi są zasygnalizowane poniżej:

Podstawowe wyniki finansowe. W roku obrotowym 2009 Spółka ponownie poprawiła swoje wyniki finansowe. Skonsolidowana wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki w wyniosła 6.698,3 miliona złotych, co w porównaniu z rokiem 2008 stanowi wzrost o około 9,3%. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 102,5 miliona złotych, co w porównaniu z rokiem 2008 stanowi wzrost o 30,8%. Wartość sprzedaży Spółki zgodnie ze sprawozdaniem jednostkowym wyniosła 3.981,2 miliona złotych, co oznacza wzrost o 21,4% w porównaniu z rokiem 2008. Jednostkowy zysk netto Spółki wyniósł 62,3 miliona złotych i wzrósł o 4,6% w porównaniu z rokiem 2008. Rezultaty te są wynikiem silnego wzrostu organicznego jednostek biznesowych Spółki w roku 2009.

Inne istotne przedsięwzięcia: 30 listopada 2009 spółka podpisała umowę o nabycie 100% akcji w przedsiębiorstwie Handlowym Batna Sp. z o.o. („Batna”). Nabycie przedsiębiorstwa Batna umożliwi spółce rozszerzenie działalności cash&carry na terenie Warszawy.

Opinia w sprawie polityki wynagrodzeń prowadzonej przez Zarząd: opinią Rady Nadzorczej Polityka Wynagradzania Zarządu jest zgodna z zasadami ładu korporacyjnego.

Uwagi końcowe: Spółka posiada silną pozycję na rynku hurtowym FMCG z perspektywami rozwoju we wszystkich formatach biznesowych, co pozwala na efektywne generowanie sprzedaży i zysków. Dodatkowo, w związku z dokonanymi przejęciami i wynikającymi z nich efektami synergii, Grupa Kapitałowa Spółki będzie w stanie kontynuować wzrost udziału w rynku oraz poprawę wyników finansowych. Jakość działalności Grupy połączona z doświadczeniem zarządu, know-how, bazą klientów oraz skuteczną integracją przejętych spółek, stanowią solidną podstawę do dalszego rozwoju.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki zostało przyjęte zgodnie z § 14 ustęp 2 pkt (iii) Statutu Spółki oraz § 5 ustęp 7 „Regulaminu Rady Nadzorczej Eurocash S.A.”