

**Protokół z posiedzenia
Rady Nadzorczej
Euromark Polska S.A.
w dniu 20 sierpnia 2007**

Posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki Euromark Polska S.A. (dalej „Spółka”) odbyło się w dniu 20 sierpnia 2007 o godz. 17.00 w siedzibie Zarządu Spółki w budynku Norway House, przy ul. Lwowskiej 19, 00-660 Warszawa.

Obecni: James Kelly, Aleksander Romanowski, Piotr Chudy, Adam Piekarski, Daniel Jagodziński

Nieobecni:

Pozostali uczestnicy posiedzenia: Tomasz Edmund Kosk, Marek Borowiecki, Grzegorz Kacprzyk, Renata Błażniak

Ad.1

Posiedzenie otworzył przewodniczący Rady Nadzorczej Pan James Kelly, który powitał obecnych oraz omówił pokrótce porządek obrad. Pan James Kelly zwrócił się do członków Rady Nadzorczej o zaakceptowanie agendy w poniższym brzmieniu.

Porządek obrad:

1. Otwarcie Zgromadzenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
2. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1 marca 2006 – 28 lutego 2007;
3. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Euromark za rok obrotowy 1 marca 2006 – 28 lutego 2007;
4. Ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 1 marca 2006 – 28 lutego 2007;
5. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Euromark za rok obrotowy 1 marca 2006 – 28 lutego 2007;
6. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku;
7. Przyjęcie rekomendacji w kwestii udzielenia absolutorium dla członków Zarządu za rok obrotowy 1 marca 2006 – 28 lutego 2007 z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy;
8. Sporządzenie oraz akceptacja „Sprawozdania Rady Nadzorczej Euromark Polska S.A. z działalności oraz z wyników oceny rocznego Sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Euromark, Sprawozdań Zarządu Spółki oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku, wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki”
9. Zamknięcie Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza Spółki jednomyślnie wyraziła zgodę na przedstawiony powyżej porządek obrad.

Rada Nadzorcza Spółki przegłosowała następujące uchwały:

Ad. 2

Podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Zarząd Spółki przedstawił i omówił sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 1 marca 2006 – 28 lutego 2007. Następnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o następującej treści.

UCHWAŁA NR 5/2007
Rady Nadzorczej Spółki Euromark Polska S.A.
z dnia 20 sierpnia 2007 r.

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza Spółki w głosowaniu jawnym podjęła jednogłośnie uchwałę w następującym brzmieniu:

„Rada Nadzorcza Euromark Polska S.A. po zapoznaniu się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 marca 2006 do 28 lutego 2007, postanowiła w całości przyjąć je i zaakceptować. W opinii członków Rady Nadzorczej sprawozdanie to przedstawia faktyczną sytuację Spółki oraz jest zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym. W świetle powyższego Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o jego przyjęcie.”

Ad. 3

Podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Zarząd Spółki przedstawił i omówił sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Euromark za rok obrotowy 1 marca 2006 – 28 lutego 2007. Następnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o następującej treści.

UCHWAŁA NR 6/2007
Rady Nadzorczej Spółki Euromark Polska S.A.
z dnia 20 sierpnia 2007 r.

Działając na podstawie art. 382 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza Spółki w głosowaniu jawnym podjęła jednogłośnie uchwałę w następującym brzmieniu:

„Rada Nadzorcza Euromark Polska S.A. po zapoznaniu się z treścią sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Euromark za okres od 1 marca 2006 do 28 lutego 2007, postanowiła w całości przyjąć je i zaakceptować. W opinii członków Rady Nadzorczej sprawozdanie to przedstawia faktyczną sytuację Grupy oraz jest zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym. W świetle powyższego Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o jego przyjęcie.”

Ad. 4

Podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Zarząd Spółki przedstawił i omówił sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 1 marca 2006 – 28 lutego 2007. Następnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o następującej treści.

UCHWAŁA NR 7/2007
Rady Nadzorczej Spółki Euromark Polska S.A.
z dnia 20 sierpnia 2007 r.

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza Spółki w głosowaniu jawnym podjęła jednogłośnie uchwałę w następującym brzmieniu:

„Rada Nadzorcza Euromark Polska S.A. stwierdza, że przedstawione przez Zarząd Spółki sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 marca 2006 do 28 lutego 2007r., zostało sporządzone rzetelnie, zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. W świetle powyższego Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o jego przyjęcie.”

Ad. 5

Podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Zarząd Spółki przedstawił i omówił skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Euromark za rok obrotowy 1 marca 2006 – 28 lutego 2007. Następnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o następującej treści.

UCHWAŁA NR 8/2007
Rady Nadzorczej Spółki Euromark Polska S.A.
z dnia 20 sierpnia 2007 r.

Działając na podstawie art. 382 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza Spółki w głosowaniu jawnym podjęła jednogłośnie uchwałę w następującym brzmieniu:

„Rada Nadzorcza Euromark Polska S.A. stwierdza, że przedstawione przez Zarząd Spółki skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Euromark za okres od 1 marca 2006 do 28 lutego 2007r., zostało sporządzone rzetelnie, zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. W świetle powyższego Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o jego przyjęcie.”

Ad. 6

Podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Zarząd Spółki przedstawił i omówił wniosek dotyczący podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 1 marca 2006 – 28 lutego 2007. Następnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o następującej treści

UCHWAŁA NR 9/2007
Rady Nadzorczej Spółki Euromark Polska S.A.
z dnia 20 sierpnia 2007 r.

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza Spółki w głosowaniu jawnym podjęła jednogłośnie uchwałę w następującym brzmieniu:

„Rada Nadzorcza Euromark Polska S.A. stwierdza, że przedstawiony przez Zarząd Spółki wniosek dotyczący podziału zysku, w którym Zarząd proponuje aby cały zysk netto w kwocie 2.039.636 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki, jest zasadny. W opinii członków Rady Nadzorczej środki pozostawione na podniesienie kapitału zapasowego pozwolą na częściowe sfinansowanie przez Spółkę działalności oraz rozwoju Spółki.”

Ad. 7

UCHWAŁA NR 10/2007
Rady Nadzorczej Spółki Euromark Polska S.A.
z dnia 20 sierpnia 2007 r.

Działając na podstawie § 28 ust. 2 pkt b Statutu Spółki Rada Nadzorcza podjęła w jednomyślnie w głosowaniu jawnym uchwałę w następującym brzmieniu.

„Rada Nadzorcza Euromark Polska S.A. rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy udzielenie Członkom Zarządu Spółki absolutorium za okres od 1 marca 2006r. do 28 lutego 2007 r..”

Ad. 8

UCHWAŁA NR 11/2007
Rady Nadzorczej Spółki Euromark Polska S.A.
z dnia 20 sierpnia 2007 r.

Działając na podstawie 382 Kodeksu spółek handlowych i §9 ust 4 Regulaminu Rady Nadzorczej oraz w związku z przyjęciem przez Spółkę „Dobrych praktyk w spółkach publicznych” Rada Nadzorcza zatwierdza sprawozdanie ze swojej działalności za rok obrotowy od 1 marca 2006 do 28 lutego 2007r., jak również z badania dokumentów i wniosków wskazanych w art. 382 § 3 ksh, które zostaną przedłożone Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wraz z wnioskiem o udzielenie absolutorium z wykonania przez nią obowiązków. Uchwała została podjęta jednomyślnie w głosowaniu jawnym.

”Sprawozdanie Rady Nadzorczej EUROMARK POLSKA S.A. z działalności oraz z wyników oceny sprawozdania finansowego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej i wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku – za rok obrotowy 2006/2007, wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki

Rada Nadzorcza w trakcie swych posiedzeń realizowała zadania wynikające z przepisów prawa, Statutu i decyzji Akcjonariuszy.

W roku obrotowym 2006/2007 funkcje Członków Rady Nadzorczej pełnili:

- 1. James Kelly – Przewodniczący Rady Nadzorczej*
- 2. Aleksander Romanowski (od 29 marca 2006) – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej*
- 3. Piotr Chudy (od 29 marca 2006)*
- 4. Adam Piekarski (od 19 kwietnia 2006)*
- 5. Daniel Jagodziński (od 19 kwietnia 2006)*

W dniu 29 marca 2006 zostali odwołani z funkcji członka Rady Nadzorczej – Teresa Warburton i Grzegorz Kacprzyk. Rada Nadzorcza w trakcie swoich prac podjęła uchwały, m.in. w sprawach:

- wyboru audytora do badania sprawozdań finansowych Spółki;*
- wyrażenia zgody na zawarcie z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowy kredytu rewolwingowego na kwotę 15.000.000 PLN;*

- wyrażenia zgody na zawarcie z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowy kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 5.000.000 PLN;

- przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Przedmiotem posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki w omawianym okresie było także m.in. omówienie konieczności utworzenia komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń.

Rada Nadzorcza powierzyła przewodniczenie wyżej wymienionym komisjom audytu i wynagrodzeń panom: A. Romanowskiemu i P. Chudemu, aczkolwiek Zarząd firmy nie przedstawił w tej sprawie wszystkich niezbędnych wytycznych. Zarząd zobowiązał się je przedstawić w terminie do 28 września 2007.

Rada Nadzorcza Spółki oceniła sytuację Spółki i grupy Kapitałowej w roku 2006 w oparciu o informacje uzyskane od Zarządu, sprawozdania Zarządu z działalności w okresie od 1 marca 2006 do 28 lutego 2007r., wniosek Zarządu co do przeznaczenia zysku, sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2006 (jednostkowe oraz skonsolidowane) oraz na podstawie opinii Biegłego Rewidenta i przeglądu spraw Spółki.

Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdania finansowego Spółki za 2006 r. zawierającego rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy od 1 marca 2006 do 28 lutego 2007, bilans, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz noty do sprawozdania finansowego. Sprawozdanie finansowe za 2006 r. oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zostały zbadane przez niezależnego Biegłego Rewidenta Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy sp. z o.o. w osobie Moniki Byczyńskiej (Biegły Rewident, wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 9877) oraz Joe Smoczyńskiego (Prezesa Zarządu Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy sp. z o.o., spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1890), który wydał o sprawozdaniu opinię pozytywną bez zastrzeżeń. Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sprawozdanie finansowe za 2006 r. i zaaprobowała zaproponowane przez Zarząd przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza w swoim sprawozdaniu odstępuje od szczegółowej prezentacji wyników ekonomiczno-finansowych oraz efektów techniczno-produkcyjnych, ponieważ uznaje, że wyżej wymienione elementy zostały szczegółowo kompletnie przedstawione w sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniu z działalności Spółki

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła także skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Euromark za 2006 r. zawierającego skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy od 1 marca 2006 do 28 lutego 2007, skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zbadane i zaakceptowane przez niezależnego Biegłego Rewidenta Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy sp. z o.o. w osobie Moniki Byczyńskiej (Biegły Rewident, wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 9877) oraz Joe Smoczyńskiego (Prezesa Zarządu Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy sp. z o.o., spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1890).

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 marca 2006 do 28 lutego 2007. Zarząd przedstawił pełną i rzetelną informację dotyczącą funkcjonowania Spółki w badanych roku obrotowym.

Przychody Spółki ze sprzedaży towarów w okresie sprawozdawczym wyniosły 69.886 tys. zł netto i były o 11 % wyższe niż w porównywalnym okresie roku obrotowego 2005/6. Wprowadzie średnia marża na sprzedaży wyniosła 48,5 % i była o 2,6 % niższa niż w roku poprzednim, a zysk netto wyniósł 2.040 tys. zł w porównaniu do 6.341 tys. zł w roku 2005/6,

to jednak pamiętać należy, iż różnica w wysokości zysku jest głównie wynikiem utworzenia rezerwy w kwocie 3.695 tys. zł na ewentualnie niesprzedane zapasy towarów w przyszłości oraz wzrostu płac i kosztów najmu powierzchni handlowych związanych z rozwojem sieci detalicznej „Planet Outdoor”. W świetle powyższego zasadny jest wniosek Zarządu Spółki przeznaczanie całego zysku netto w kwocie 2.039.636 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Ocenie Rady Nadzorczej poddane zostało także sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Euromark za okres od 1 marca 2006 do 28 lutego 2007. Zdaniem Rady Nadzorczej Zarząd przedstawił pełną i rzetelną informację dotyczącą funkcjonowania Grupy w badanym roku obrotowym.

Pozytywna ocena powyższych dokumentów oraz informacje uzyskane od Zarządu umożliwiły Radzie Nadzorczej wydanie pozytywnej oceny sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Podsumowując Rada korzystnie ocenia strategię biznesową i rozwój Spółki w okresie od 1 marca 2006 do 28 lutego 2007 i wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o:

- przyjęcie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 marca 2006 do 28 lutego 2007r.,*
- przyjęcie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 marca 2006 do 28 lutego 2007r.,*
- przyjęcie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 marca 2006 do 28 lutego 2007r.,*
- przyjęcie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Euromark za okres od 1 marca 2006 do 28 lutego 2007r.*
- określenie sposobu przeznaczania zysku zgodnie z propozycją Zarządu,*
- udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym od 1 marca 2006 do 28 lutego 2007r.,*
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej i udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym od 1 marca 2006 do 28 lutego 2007r.”*

Przewodniczący wobec wyczerpania porządku obrad, zamknął posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki.

James Kelly

Aleksander Romanowski

Piotr Chudy

Daniel Jagodziński

Adam Piekarski

Protokolant