

Szanowni Akcjonariusze!

Zarząd Eurocash S.A. (dalej „Spółka” lub „Eurocash”) przedstawia niniejszym uzasadnienie projektów poszczególnych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 2 czerwca 2010 roku (dalej „ZWZ”).

Uchwała nr 1 i 2

w sprawie zatwierdzenia raportu rocznego Spółki za rok 2009, zawierającego jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2009 oraz w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2009, zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2009 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

Zatwierdzenie raportu rocznego Spółki oraz raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2009, zaopiniowanych przez biegłego rewidenta KPMG Audyt Sp. z o.o., uzasadnia fakt, że dokumenty są kompletne, rzetelne i w prawidłowy sposób przedstawiają działania Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za okres, jaki obejmują. Zostały one przyjęte i pozytywnie zarekomendowane ZWZ w drodze Uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 28 kwietnia 2010 roku.

Uchwała nr 3

w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2009

W opinii Zarządu, proponowany podział zysku netto za rok 2009 jest zgodny z polityką Zarządu Spółki przewidującą przeznaczanie na wypłatę dywidendy maksymalnej możliwej kwoty, pod warunkiem, że nie wpłynie to negatywnie na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz planowanego programu inwestycyjnego.

Uchwały 4 – 10

w sprawie udzielenia członkom Zarządu absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2009

Udzielenie absolutorium jest wyrazem akceptacji dla pracy poszczególnych osób wchodzących w skład Zarządu Spółki w okresie, jakiego absolutorium dotyczy. Wyniki za 2009 rok oraz wytyczone perspektywy rozwoju potwierdzają prawidłowość założonej i realizowanej przez Zarząd strategii rozwoju Spółki. Udzielenie tym osobom absolutorium jest zgodne z rekomendacją wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 28 kwietnia 2010 roku.

Uchwały 11 – 15

w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2009

Udzielenie absolutorium jest wyrazem akceptacji dla pracy poszczególnych osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej w okresie, jakiego absolutorium dotyczy. Uzasadnieniem dla udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej jest wynik badania raportu rocznego Spółki przez biegłego rewidenta.

Uchwała nr 16

w sprawie Siódmego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na rok 2010

Siódmy Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników na rok 2010 jest wprowadzany w związku z zamiarem Spółki odnośnie kontynuacji programów motywacyjnych z lat

poprzednich, przeznaczonych dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę oraz Grupę Eurocash oraz stworzenia podstaw do umożliwienia wyróżniającym się pracownikom objęcia akcji w Spółce w ramach premii. Siódmy Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników na rok 2010 ma stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz Grupy Eurocash. Powyższe osoby, jako uczestnicy Siódmego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na rok 2010, będą motywowane do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Spółki i Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie. Ponadto Siódmy Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników na rok 2010 stworzy podstawy do umożliwienia wyróżniającym się pracownikom objęcia akcji w Spółce w ramach premii. Przyczyni się to do stymulowania stałej poprawy systemu zarządzania Grupą Spółki, co w dalszej perspektywie przełoży się na wyniki ekonomiczne grupy Spółki i wycenę jej akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z tych względów uzasadnione jest również wyłączenie prawa poboru Obligacji Serii H oraz Akcji Serii I.

Uchwała nr 17

w sprawie zmian w Statucie Spółki

Zmiany w § 6 Statutu mają związek z planowanym wprowadzeniem Siódmego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na rok 2010 na zasadach przedstawionych w Uchwale 16.

Uchwała nr 18

w sprawie przyjęcia jednolitego tekstu Statutu Spółki

Ustalenie tekstu jednolitego Statutu obejmującego dokonane zmiany jest uzasadnione koniecznością składania takiego tekstu sądowi rejestrowemu wraz z wnioskiem o rejestrację zmian Statutu.

Uchwała nr 19

w sprawie połączenia Eurocash S.A. ze spółką Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o.

Połączenie spółek Eurocash S.A. ze spółką Przedsiębiorstwo Handlowe Batna Sp. z o.o. pozwoli na maksymalizację zysków łączących się spółek. W szczególności, na skutek połączenia, zmniejszeniu ulegną koszty administracyjne, w tym koszty zarządzania spółkami. Inkorporacja umożliwi osiągnięcie efektu synergii i da możliwość płynnego przesuwania zasobów bez konieczności kreowania dodatkowych transakcji pomiędzy spółkami (jako spółkami powiązanymi) funkcjonującymi dotąd jako odrębne podmioty.

Uchwały nr 20 – 22

w sprawie zmiany uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2007 roku, uchylenia uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 czerwca 2008 roku oraz ponownego ustalenia listy Osób Uprawnionych Warunkowo zgodnie z Czwartym Programem Motywacyjnym i Premiowym dla Pracowników z 2007 roku

Podjęcie powyższych uchwał uzasadnione jest ze względu na konieczność korekty części listy Osób Uprawnionych Warunkowo zgodnie z Czwartym Programem Motywacyjnym i Premiowym dla Pracowników z 2007 roku.

W związku z powyższym konieczne jest podjęcie przez ZWZ trzech uchwał:

- w pierwszej kolejności uchwały w sprawie zmiany uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2007 roku – uchwała ta określała zasady Czwartego i Piątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników

z 2007 i 2008 roku. Paragraf 5 pkt. 1 tej uchwały stanowił, iż lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych do nabycia Obligacji Serii F (a więc pracowników zakwalifikowanych do udziału w Czwartym Programie Motywacyjnym i Premiowym dla Pracowników) zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą do dnia 30 kwietnia 2008 roku (i lista taka została ustalona przez Radę Nadzorczą na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia Nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 24 kwietnia 2008 roku). Dlatego też, w celu umożliwienia Radzie Nadzorczej ponownego ustalenia przedmiotowej listy, konieczna jest zmiana powołanego § 5 pkt. 1 uchwały w celu zmiany terminu (z 30 kwietnia 2008 na 30 kwietnia 2010), w którym Rada Nadzorcza może taką listę ustalić;

- następnie w sprawie uchylenia uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 czerwca 2008 roku – na mocy tej uchwały Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło listę Osób Uprawnionych Warunkowo do nabycia Obligacji Serii F i zapisu na Akcje Serii G (w ramach Czwartego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla pracowników z 2007 roku), którą to listę Zarząd Spółki proponuje zmienić ze względu na konieczność dokonania korekty;
- i wreszcie uchwały w sprawie ponownego ustalenia listy Osób Uprawnionych Warunkowo zgodnie z Czwartym Programem Motywacyjnym i Premiowym dla Pracowników z 2007 roku – zgodnie ze skorygowaną listą Osób Uprawnionych Warunkowo (zgodnie z Uchwałą nr 6 Rady Nadzorczej z dnia 28 kwietnia 2010 roku).