

Szanowni Akcjonariusze!

Zarząd Eurocash S.A. (dalej „Spółka” lub „Eurocash”) przedstawia niniejszym uzasadnienie projektów poszczególnych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na 30 czerwca 2022 roku (dalej „ZWZ”).

Uchwała nr 1 i 2

w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz w sprawie przyjęcia porządku obrad

Uchwały o charakterze porządkowym.

Uchwała nr 3 i 4

w sprawie zatwierdzenia raportu rocznego Spółki za rok 2021, zawierającego jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2021 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2021 oraz w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2021, zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2021 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

Zatwierdzenie raportu rocznego Spółki oraz raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2021, zaopiniowanych przez biegłego rewidenta Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., 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 2 czerwca 2022 roku.

Uchwała nr 5

w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2021

Przeznaczenie zysku wypracowanego przez Eurocash S.A w 2021 r. na kapitał zapasowy pozwoli na finansowanie wzrostu sprzedaży Grupy Eurocash w obecnym otoczeniu makroekonomicznym przy jednoczesnym zwiększeniu stabilności finansowej Spółki.

Uchwały nr 6 – 13

w sprawie udzielenia członkom Zarządu absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2021

Udzielenie absolutorium jest wyrazem akceptacji dla pracy poszczególnych osób wchodzących w skład Zarządu Spółki w okresie, jakiego absolutorium dotyczy. Wyniki za 2021 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 nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 2 czerwca 2022 roku.

Uchwały nr 14 – 18

w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2021

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 19

w sprawie w sprawie zaopiniowania Sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Eurocash S.A.

Podjęcie uchwały jest realizacją obowiązku wynikającego z art. 90 g ust. 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu.

Uchwała nr 20

w sprawie zmian Polityki wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej Eurocash S.A

Zmiana Polityki wynagradzania wynika z potrzeby umożliwienia dostosowania zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej do warunków makroekonomicznych oraz rynkowych standardów.

Uchwała nr 21 i 22

w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej

Z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wygasną mandaty wszystkich obecnych Członków Rady Nadzorczej Spółki, składającej się z 5 Członków. Zgodnie z § 13 ust. 2 Statutu Spółki Politra B.V. S.a r.l. dysponuje prawem do powoływania 3 Członków Rady Nadzorczej. Prawo powoływania pozostałych 2 Członków Rady Nadzorczej należy, zgodnie z § 13 ust. 3 Statutu Spółki, do Walnego Zgromadzenia Spółki.

Uchwała nr 23

w sprawie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

Podjęcie uchwały konieczne jest ze względu na powołanie Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

Uchwała nr 24

w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz spółki zależnej

Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na przeniesienie zorganizowanych części przedsiębiorstw Spółki (przeznaczonych do prowadzenia działalności w postaci sieci sklepów „ABC”) podyktowane jest chęcią wydzielenia poszczególnych działalności w postaci organizacji i zarządzania sieciami detalicznych sklepów partnerskich i franczyzowych do odrębnych podmiotów, w 100% zależnych od Spółki. Zamiar powyższy uzasadniony jest dążeniem do ujednoczenia struktury Grupy Kapitałowej Eurocash, w której franczyzowe sieci detaliczne prowadzone są przez odrębne spółki (jak w przypadku sieci Delikatesy Centrum, Lewiatan, Euro – Sklep, Groszek, Duży Ben czy Kontigo).

Uchwała nr 25

w sprawie Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników z roku 2022

Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników jest wprowadzany w związku z zamiarem 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. Program ma

stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz Grupy Eurocash. Powyższe osoby, jako uczestnicy Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników, 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. 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.

Program zakłada emisję do 6 958 150 akcji stanowiących 5,00% obecnej liczby akcji. Realizacja opcji byłaby uwarunkowana osiągnięciem jednego z celów (parametrów):

- Zysk operacyjny (EBIT) wyniesie co najmniej 600 mln zł w 2025 roku (cel operacyjny); lub
- Cena akcji będzie wynosić co najmniej 30 zł za akcję (średnia z okresu min. 6 miesięcy) w okresie 1 lipca 2024 - 31 grudnia 2025;

Okres realizacji opcji od 01.07.2027 do 01.07.2028 zakłada 3 letni okres nabywania uprawnień oraz dodatkowy okres ograniczenia w realizacji opcji tj. dodatkowe 18 miesięcy od końca roku osiągnięcia celu operacyjnego (2025 r.).

Cena realizacji opcji (cena emisyjna) wynosi 11,93 zł za 1 akcję i została określona jako średnia cena akcji na GPW w okresie 3 miesięcy przed ogłoszeniem projektów uchwał. Cena ta może zostać , skorygowana o dywidendę wypłaconą w okresie nabywania uprawnień (lub wartość innych praw z akcji). Do osób uprawnionych należą osoby ze ścisłego zarządu oraz kluczowe osoby odpowiedzialne za realizację celów operacyjnych.

Zysk operacyjny (EBIT) przez ostatnie 4 lata kształtował się w przedziale ok. 190-250 mln zł. W 2021 skorygowany zysk operacyjny (EBIT) kształtował się na poziomie ok. 186,8 mln zł (raportowana wartość EBIT na poziomie 97,5 skorygowany o zdarzenia jednorazowe w wysokości 89,3 mln zł.

Szacowana przez analityków giełdowych przewidywana wartość zysku operacyjnego w 2025 r. wg informacji i analiz Spółki kształtuje się na poziomie ok. 290 mln zł. Aktualna cena akcji Spółki na GPW na dzień 3 czerwca 2022 r. wynosi 11,35 zł, a średnia cena akcji za okres ostatnich 3 miesięcy wynosi 11,93 zł za 1 akcję.

Warunki realizacji programu (osiągnięcie zysku operacyjnego na poziomie co najmniej 600 mln zł w 2025 r. lub średniej ceny akcji na poziomie 30 zł) implikują wzrost zysku operacyjnego o ponad 220% w ciągu 4 lat (znacznie powyżej oczekiwań rynkowych), średnią stopę wzrostu (CAGR) na poziomie 34% rocznie oraz wzrost kursu akcji o ponad 150%.