

Szanowni Akcjonariusze!

Zarząd Eurocash S.A. (dalej „Spółka” lub „Eurocash”) przedstawia niniejszym uzasadnienie projektów poszczególnych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 15 czerwca 2012 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 2011, zawierającego jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2011 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2011 oraz w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2011, zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

Zatwierdzenie raportu rocznego Spółki oraz raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2011, 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 19 maja 2012 roku.

Uchwała nr 5

w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2011

W opinii Zarządu, proponowany podział zysku netto za rok 2011 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 6 – 13

w sprawie udzielenia członkom Zarządu absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2011

Udzielenie absolutorium jest wyrazem akceptacji dla pracy poszczególnych osób wchodzących w skład Zarządu Spółki w okresie, jakiego absolutorium dotyczy. Wyniki za 2011 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 19 maja 2012 roku.

Uchwały 14 – 18

w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2011

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 Ósmego i Dziewiątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na lata 2012 i 2013**

Ósmy i Dziewiąty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników na lata 2012 i 2013 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. Programy te mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz Grupy Eurocash. Powyższe osoby, jako uczestnicy Ósmego i Dziewiątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na lata 2012 i 2013, 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**Uchwała nr 20
w sprawie zmian w § 6 Statutu Spółki**

Zmiany w § 6 Statutu mają związek z planowanym wprowadzeniem Ósmego i Dziewiątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na lata 2012 i 2013 na zasadach przedstawionych w Uchwale 19.

**Uchwała nr 21
w sprawie zmian w § 14 Statutu Spółki**

Proponowana zmiana wynika ze wzrostu skali działalności Spółki w porównaniu z czasem, kiedy przedmiotowe postanowienie Statutu było przyjmowane. Zmiana realiów ekonomicznych, w jakich obecnie funkcjonuje Spółka, wymaga uelastycznienia procesu decyzyjnego dla zapewnienia Zarządowi możliwości szybkiego podejmowania decyzji i ich wdrażania.

**Uchwała nr 22
w sprawie wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej**

Proponowana zmiana wynika z chęci dostosowania poziomu wynagrodzeń do realiów rynkowych. Spółka zwraca uwagę, iż wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej przez długi czas pozostawały niezmienione – ich wysokość określona została przez Walne Zgromadzenie jeszcze w 2005 roku, za wyjątkiem wynagrodzenia Przewodniczącego, którego wynagrodzenie ustalono w roku 2006. Powyższa zmiana nie będzie stanowić znaczącej pozycji w kosztach funkcjonowania Spółki.