

Szanowni Akcjonariusze!

Zarząd Eurocash S.A. (dalej „Spółka” lub „Eurocash”) przedstawia niniejszym uzasadnienie projektów poszczególnych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 13 czerwca 2011 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 2010, zawierającego jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2010 oraz w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2010, zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

Zatwierdzenie raportu rocznego Spółki oraz raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2010, 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 13 maja 2011 roku.

Uchwała nr 5

w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2010

W opinii Zarządu, proponowany podział zysku netto za rok 2010 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 – 12

w sprawie udzielenia członkom Zarządu absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2010

Udzielenie absolutorium jest wyrazem akceptacji dla pracy poszczególnych osób wchodzących w skład Zarządu Spółki w okresie, jakiego absolutorium dotyczy. Wyniki za 2010 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 13 maja 2011 roku.

Uchwały 13 – 17

w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2010

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 18**w sprawie ustalenia listy Osób Uprawnionych Warunkowo zgodnie z Siódmym Programem Motywacyjnego i Premiowym dla Pracowników na rok 2010**

Siódmy Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników na rok 2010 został wprowadzony na mocy uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2010 roku. Konieczność ustalenia listy Osób Warunkowo Uprawnionych wynika z postanowień tegoż programu.

Uchwała nr 19**w sprawie rozwiązania kapitału rezerwowego utworzonego na realizację programu nabywania akcji własnych Spółki**

Powyższy kapitał utworzony został na podstawie uchwały nr 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2009 roku, z przeznaczeniem na realizację programu nabywania akcji własnych przyjętego na mocy uchwały nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2009 roku.

Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu projekt tej uchwały ponieważ rozważa możliwość zakończenia programu nabywania akcji własnych. W takim wypadku zaistnieć może konieczność zlikwidowania przedmiotowego kapitału rezerwowego i zwrotu na kapitał zapasowy kwoty pozostałej na tymże kapitale rezerwowym. Według stanu na dzień ogłoszenia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na kapitale rezerwowym pozostaje kwota 12.884.493,09 PLN.