

**Uchwała nr 21**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**  
*w sprawie*  
*Jedenastego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla*  
*Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza **Jedenasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników** (dalej „**XI Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XI Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiających objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XI Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji serii L z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii L**”) które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XI Programu będzie zbywał Obligacje Serii L osobom uprawnionym do udziału w XI Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XI Programie**”). Obligacje Serii L będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XI Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii P, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii P**”), z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XI Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii L oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XI Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) imiennych Obligacji Serii L, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii P z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii L nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii P nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii L w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii P przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii P miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii L zostaną wykupione przez Spółkę w 2022 roku w dniu przypadającym dzień po 5 (piątej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii L. Jeżeli dzień przypadający dzień po 5 (piątej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii L zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii L nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii L powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii L przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.

6. Obligacje Serii L będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).

### **§ 3. Zasady Oferowania Obligacji**

1. Obligacje Serii L zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii L zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii L, jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii L przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii L Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii L będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii L uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii L będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii L dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XI Program zostanie wdrożony) wyłącznie w razie osiągnięcia w 2017 roku przez Grupę Eurocash wzrostu skonsolidowanej sprzedaży (rozumianej jako wzrost zarówno organiczny jak i w wyniku akwizycji) o co najmniej 8% w stosunku do roku 2016.

### **§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji**

1. Obligacje Serii L będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XI Programie. Osoby Uprawnione w XI Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii L.
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii L może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XI Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XI Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XI Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii L Osobom Uprawnionym w XI Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii L będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii L poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XI Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XI Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

### **§ 5. Osoby Uprawnione w XI Programie**

Osobami Uprawnionymi w XI Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii L będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XI Programie do nabycia Obligacji Serii L znajduje się w Załączniku 1 do protokołu niniejszego Zgromadzenia. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XI Programie do nabycia Obligacji Serii L. Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XI Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XI Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustało oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii L zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („**Osoby Nagrodzone w XI Programie**”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XI Programie zostanie ustalona uchwałą Rady

Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone w XI Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii P**

1. Posiadaczom Obligacji Serii L przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii P z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2020 r. w 3 (trzecią) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2022 r. dzień przed 5 (piątą) rocznicą daty niniejszej uchwały („Okres Wykonania Opcji w XI Programie”). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XI Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XI Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XI Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XI Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii P nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii L daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii P.
4. Obejmowanie Akcji Serii P w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji Serii L składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii P do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

#### **§ 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii L prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii P, podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedmiuset tysięcy) Akcji Serii P każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii P zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.
3. Akcje Serii P będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Serii P zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii P uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
  - (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii P zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, Akcje Serii P uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.
4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii P będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii L realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii P.

## § 8. Wyłączenie prawa poboru

1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii L oraz Akcji Serii P z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.

2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „**Obligacje**”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „**Akcje**”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („**Spółka**” lub „**Eurocash**”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowane do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

## § 9. Postanowienia końcowe

1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii L zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii L.
2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii P do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii P oraz zawarcia w tym zakresie umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.
3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii L oraz Akcji Serii P na warunkach ustalonych przez Zarząd.
4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.
5. „**Dzień Notowań**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

**Uchwała nr 22**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

*w sprawie*

*Jedenastego(a) Programu Motywacyjnego i Premiowego dla  
Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza Jedenasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników (dalej „**XIa Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XIa Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiającymi objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XIa Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji serii L(i) z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii L(i)**”) które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XIa Programu będzie zbywał Obligacje Serii L(i) osobom uprawnionym do udziału w XIa Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XIa Programie**”). Obligacje Serii L(i) będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XIa Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii P(i), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii P(i)**”), z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XIa Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii L(i) oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XIa Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) imiennych Obligacji Serii L(i), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii P(i) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii L(i) nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii P(i) nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii L(i) w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii P(i) przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii P(i) miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii L(i) zostaną wykupione przez Spółkę w 2024 roku w dniu przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii L(i). Jeżeli dzień przypadający dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii L(i) zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii L(i) nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii L(i) powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii L(i) przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.

6. Obligacje Serii L(i) będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).

### **§ 3. Zasady Oferowania Obligacji**

1. Obligacje Serii L(i) zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii L(i) zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii L(i), jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii L(i) przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii L(i) Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii L(i) będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii L(i) uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii L(i) będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii L(i) dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XIa Program zostanie wdrożony) wyłącznie w razie łącznego spełnienia następujących warunków:
  - (i) Jedenasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - (ii) skonsolidowana sprzedaż (rozumiana jako wzrost zarówno organiczny jak i w wyniku akwizycji) Grupy Eurocash w 2019 roku wzrośnie o co najmniej 30% w stosunku do roku 2016.

### **§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji**

1. Obligacje Serii L(i) będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XIa Programie. Osoby Uprawnione w XIa Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii L(i).
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii L(i) może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XIa Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XIa Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XIa Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii L(i) Osobom Uprawnionym w XIa Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii L(i) będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii L(i) poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XIa Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XIa Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

### **§ 5. Osoby Uprawnione w XIa Programie**

Osobami Uprawnionymi w XIa Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii L(i) będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XIa Programie do nabycia Obligacji Serii L(i) znajduje się w Załączniku 1a do protokołu niniejszego Zgromadzenia. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XIa

Programie do nabycia Obligacji Serii L(i). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIa Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XIa Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustało oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii L(i) zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („Osoby Nagrodzone w XIa Programie”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIa Programie zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone w XIa Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii P(i)**

1. Posiadaczom Obligacji Serii L(i) przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii P(i) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2022 r. w 5 (piątą) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2024 r. dzień przed 7 (siódmą) rocznicą daty niniejszej uchwały („Okres Wykonania Opcji w XIa Programie”). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XIa Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIa Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XIa Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIa Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii P(i) nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii L(i) daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii P(i).
4. Obejmowanie Akcji Serii P(i) w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji Serii L(i) składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii P(i) do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

#### **§ 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii L(i) prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii P(i), podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedmiuset tysięcy) Akcji Serii P(i) każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii P(i) zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.
3. Akcje Serii P(i) będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Serii P(i) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii P(i) uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,

- (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii P(i) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, Akcje Serii P(i) uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.
4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii P(i) będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii L(i) realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii P(i).

### **§ 8. Wyłączenie prawa poboru**

1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii L(i) oraz Akcji Serii P(i) z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „**Obligacje**”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „**Akcje**”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („**Spółka**” lub „**Eurocash**”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowane do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

### **§ 9. Postanowienia końcowe**

1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii L(i) zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii L(i).
2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii P(i) do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii P(i) oraz zawarcia w tym zakresie umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.
3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii L(i) oraz Akcji Serii P(i) na warunkach ustalonych przez Zarząd.
4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.



5. **„Dzień Notowań”** oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. **„Jedenasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników”** oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr \_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
7. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

**Uchwała nr 23**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

*w sprawie*

*Jedenastego(b) Programu Motywacyjnego i Premiowego dla  
Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza Jedenasty(b) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników (dalej „**XIb Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XIb Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiającą objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XIb Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji serii L(ii) z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii L(ii)**”), które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XIb Programu będzie zbywał Obligacje Serii L(ii) osobom uprawnionym do udziału w XIb Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XIb Programie**”). Obligacje Serii L(ii) będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XIb Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii P(ii), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii P(ii)**”), z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XIb Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii L(ii) oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XIb Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) imiennych Obligacji Serii L(ii), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii P(ii) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii L(ii) nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii P(ii) nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii L(ii) w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii P(ii) przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii P(ii) miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii L(ii) zostaną wykupione przez Spółkę w 2024 roku w dniu przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii L(ii). Jeżeli dzień przypadający dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii L(ii) zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii L(ii) nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii L(ii) powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii L(ii) przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.

6. Obligacje Serii L(ii) będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).

### **§ 3. Zasady Oferowania Obligacji**

1. Obligacje Serii L(ii) zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii L(ii) zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii L(ii), jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii L(ii) przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii L(ii) Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii L(ii) będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii L(ii) uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii L(ii) będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii L(ii) dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XIb Program zostanie wdrożony) wyłącznie w razie łącznego spełnienia następujących warunków:
  - i. Jedenasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - ii. Jedenasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - iii. średnia arytmetyczna najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań przypadającym w 3 (trzecią) rocznicę daty niniejszej uchwały będzie równa lub wyższa niż 45 zł (czterdzieści pięć złotych) za jedną akcję Spółki. Jeżeli dzień przypadający w 3 (trzecią) rocznicę daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Notowań średnia arytmetyczna będzie obliczona na podstawie najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym ten dzień.

### **§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji**

1. Obligacje Serii L(ii) będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XIb Programie. Osoby Uprawnione w XIb Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii L(ii).
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii L(ii) może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XIb Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XIb Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XIb Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii L(ii) Osobom Uprawnionym w XIb Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii L(ii) będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii L(ii) poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XIb Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XIb Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

## § 5. Osoby Uprawnione w XIb Programie

Osobami Uprawnionymi w XIb Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii L(ii) będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XIb Programie do nabycia Obligacji Serii L(ii) znajduje się w Załączniku 1b do protokołu niniejszego Zgromadzenia. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XIb Programie do nabycia Obligacji Serii L(ii). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIb Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XIb Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustało oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii L(ii) zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („**Osoby Nagrodzone w XIb Programie**”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIb Programie zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone w XIb Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.

## § 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii P(ii)

1. Posiadaczom Obligacji Serii L(ii) przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii P(ii) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2022 r. w 5 (piątą) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2024 r. dzień przed 7 (siódmą) rocznicą daty niniejszej uchwały („**Okres Wykonania Opcji w XIb Programie**”). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XIb Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIb Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XIb Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIb Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii P(ii) nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii L(ii) daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii P(ii).
4. Obejmowanie Akcji Serii P(ii) w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji Serii L(ii) składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii P(ii) do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

## § 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii L(ii) prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii P(ii), podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedmiuset tysięcy) Akcji Serii P(ii) każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii P(ii) zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.
3. Akcje Serii P(ii) będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:

- (i) w przypadku, gdy Akcje Serii P(ii) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii P(ii) uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
  - (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii P(ii) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, Akcje Serii P(ii) uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.
4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii P(ii) będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii L(ii) realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii P(ii).

### **§ 8. Wyłączenie prawa poboru**

1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii L(ii) oraz Akcji Serii P(ii) z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „**Obligacje**”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „**Akcje**”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („**Spółka**” lub „**Eurocash**”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowani do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

### **§ 9. Postanowienia końcowe**

1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii L(ii) zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii L(ii).
2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii P(ii) do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii P(ii) oraz zawarcia w tym zakresie umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.

3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii L(ii) oraz Akcji Serii P(ii) na warunkach ustalonych przez Zarząd.
4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.
5. „**Dzień Notowań**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. „**Jedenasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników**” oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr \_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
7. „**Jedenasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników**” oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr \_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
8. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

**Uchwała nr 24**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**  
*w sprawie*  
*Dwunastego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla*  
*Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza Dwunasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników (dalej „**XII Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XII Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiającą objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XII Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji serii M z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii M**”), które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XII Programu będzie zbywał Obligacje serii M osobom uprawnionym do udziału w XII Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XII Programie**”). Obligacje serii M będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XII Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii R, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii R**”) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XII Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii M oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XII Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) imiennych Obligacji Serii M, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii R z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii M nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii R nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii M w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii R przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii R miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii M zostaną wykupione przez Spółkę w 2022 roku w dniu przypadającym dzień po 5 (piątej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii M. Jeżeli dzień przypadający dzień po 5 (piątej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii M zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii M nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii M powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii M przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.
6. Obligacje Serii M będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).

### § 3. Zasady Oferowania Obligacji

1. Obligacje Serii M zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii M zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii M, jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii M przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii M Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii M będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii M uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii M będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii M dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XII Program zostanie wdrożony) wyłącznie, jeżeli skonsolidowany EBIT (rozumianego jako zysk operacyjny) Grupy Eurocash w 2017 roku wzrośnie o co najmniej 10% w stosunku do roku 2016.

### § 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji

1. Obligacje Serii M będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XII Programie. Osoby Uprawnione w XII Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii M.
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii M może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XII Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XII Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XII Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii M Osobom Uprawnionym w XII Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii M będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii M poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XII Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XII Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

### § 5. Osoby Uprawnione w XII Programie

Osobami Uprawnionymi w XII Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii M będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XII Programie do nabycia Obligacji Serii M znajduje się w Załączniku 2 do protokołu niniejszego Zgromadzenia. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XII Programie do nabycia Obligacji Serii M. Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XII Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XII Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustało oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii M zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („**Osoby Nagrodzone w XII Programie**”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XII Programie zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone w XII Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.



## **§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii R**

1. Posiadaczom Obligacji Serii M przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii R z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2020 r. w 3 (trzecią) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2022 r. dzień przed 5 (piątą) rocznicą daty niniejszej uchwały („Okres Wykonania Opcji w XII Programie”). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XII Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XII Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XII Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XII Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii R nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii M daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii R.
4. Obejmowanie Akcji Serii R w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji serii M składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii R do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

## **§ 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii M prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii R podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedmiuset tysięcy) Akcji Serii R każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii R zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.
3. Akcje Serii R będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Serii R zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii R uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
  - (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii R zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, a Akcje Serii R uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.
4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii R będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii M realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii R.

## **§ 8. Wyłączenie prawa poboru**

1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii M oraz Akcji Serii R z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu

Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.

2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „**Obligacje**”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „**Akcje**”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („**Spółka**” lub „**Eurocash**”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowane do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

### § 9. Postanowienia końcowe

1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii M zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii M.
2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii R do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii R oraz zawarcia w tym zakresie umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.
3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii M oraz Akcji Serii R na warunkach ustalonych przez Zarząd.
4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.
5. „**Dzień Notowań**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

**Uchwała nr 25**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

*w sprawie*

*Dwunastego(a) Programu Motywacyjnego i Premiowego dla  
Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza Dwunasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników (dalej „**XIIa Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XIIa Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiającą objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XIIa Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji serii M(i) z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii M(i)**”), które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XIIa Programu będzie zbywał Obligacje Serii M(i) osobom uprawnionym do udziału w XIIa Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XIIa Programie**”). Obligacje Serii M(i) będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XIIa Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii R(i), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii R(i)**”) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XIIa Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii M(i) oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XIIa Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) imiennych Obligacji Serii M (i), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii R(i) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii M(i) nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii R(i) nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii M(i) w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii R(i) przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii R(i) miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii M(i) zostaną wykupione przez Spółkę w 2024 roku w dniu przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii M(i). Jeżeli dzień przypadający dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii M(i) zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii M(i) nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii M(i) powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii M(i) przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.
6. Obligacje Serii M(i) będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).

### **§ 3. Zasady Oferowania Obligacji**

1. Obligacje Serii M(i) zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii M(i) zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii M(i), jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii M(i) przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii M(i) Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii M(i) będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii M(i) uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii M(i) będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii M(i) dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XIIa Program zostanie wdrożony) wyłącznie, jeżeli spełnia się łącznie następujące warunki:
  - (i) Dwunasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - (ii) skonsolidowany EBIT (rozumiany jako zysk operacyjny) Grupy Eurocash w 2019 roku wzrośnie o co najmniej 33% w stosunku do roku 2016.

### **§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji**

1. Obligacje Serii M(i) będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XIIa Programie. Osoby Uprawnione w XIIa Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii M(i).
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii M(i) może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XIIa Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XIIa Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XIIa Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii M(i) Osobom Uprawnionym w XIIa Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii M(i) będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii M(i) poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XIIa Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XIIa Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

### **§ 5. Osoby Uprawnione w XIIa Programie**

Osobami Uprawnionymi w XIIa Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii M(i) będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XIIa Programie do nabycia Obligacji Serii M(i) znajduje się w Załączniku 2a do protokołu niniejszego Zgromadzenia. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XIIa Programie do nabycia Obligacji Serii M(i). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIIa Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XIIa Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustało oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii M(i) zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („Osoby

**Nagrodzone w XIIa Programie**”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIIa Programie zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone w XIIa Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii R(i)**

1. Posiadaczom Obligacji Serii M(i) przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii R(i) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2022 r. w 5 (piątą) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2024 r. dzień przed 7 (siódmą) rocznicą daty niniejszej uchwały (**„Okres Wykonania Opcji w XIIa Programie”**). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XIIa Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIIa Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XIIa Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIIa Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii R(i) nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii M(i) daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii R(i).
4. Obejmowanie Akcji Serii R(i) w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji Serii M(i) składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii R(i) do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

#### **§ 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii M(i) prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii R(i) podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedmiuset tysięcy) Akcji Serii R(i) każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii R(i) zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.
3. Akcje Serii R(i) będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Serii R(i) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii R(i) uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
  - (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii R(i) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, a Akcje Serii R(i) uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.

4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii R(i) będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii M(i) realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii R(i).

### § 8. Wyłączenie prawa poboru

1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii M(i) oraz Akcji Serii R(i) z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „**Obligacje**”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „**Akcje**”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („**Spółka**” lub „**Eurocash**”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowani do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

### § 9. Postanowienia końcowe

1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii M(i) zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii M(i).
2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii R(i) do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii R(i) oraz zawarcia w tym zakresie umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.
3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii M(i) oraz Akcji Serii R(i) na warunkach ustalonych przez Zarząd.
4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.
5. „**Dzień Notowań**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

6. **„Dwunasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników”** oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr\_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
7. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

**Uchwała nr 26**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

*w sprawie*

*Dwunastego(b) Programu Motywacyjnego i Premiowego dla  
Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza Dwunasty(b) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników (dalej „**XIIb Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XIIb Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiających objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XIIb Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji serii M(ii) z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii M(ii)**”), które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XIIb Programu będzie zbywał Obligacje Serii M(ii) osobom uprawnionym do udziału w XIIb Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XIIb Programie**”). Obligacje Serii M(ii) będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XIIb Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela Serii R(ii), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii R(ii)**”) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XIIb Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii M(ii) oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XIIb Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) imiennych Obligacji Serii M(ii), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii R(ii) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii M(ii) nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii R(ii) nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii M(ii) w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii R(ii) przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii R(ii) miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii M(ii) zostaną wykupione przez Spółkę w 2024 roku w dniu przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii M(ii). Jeżeli dzień przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii M(ii) zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii M(ii) nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii M(ii) powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii M(ii) przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.
6. Obligacje Serii M(ii) będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).



### **§ 3. Zasady Oferowania Obligacji**

1. Obligacje Serii M(ii) zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii M(ii) zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii M(ii), jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii M(ii) przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii M(ii) Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii M(ii) będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii M(ii) uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii M(ii) będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii M(ii) dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XIIb Program zostanie wdrożony) wyłącznie, jeżeli spełnią się łącznie następujące warunki:
  - i. Dwunasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - ii. Dwunasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - iii. średnia arytmetyczna najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań przypadającym w 3 (trzecią) rocznicę daty niniejszej uchwały będzie równa lub wyższa niż 45 zł (czterdzieści pięć złotych) za jedną akcję Spółki. Jeżeli dzień przypadający w 3 (trzecią) rocznicę daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Notowań średnia arytmetyczna będzie obliczona na podstawie najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym ten dzień.

### **§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji**

1. Obligacje Serii M(ii) będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XIIb Programie. Osoby Uprawnione w XIIb Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii M(ii).
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii M(ii) może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XIIb Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XIIb Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XIIb Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii M(ii) Osobom Uprawnionym w XIIb Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii M(ii) będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii M(ii) poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XIIb Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XIIb Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

### **§ 5. Osoby Uprawnione w XIIb Programie**

Osobami Uprawnionymi w XIIb Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii M(ii) będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3

lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XIIb Programie do nabycia Obligacji Serii M(ii) znajduje się w Załączniku 2b do protokołu niniejszego Zgromadzenia. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XIIb Programie do nabycia Obligacji Serii M(ii). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIIb Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XIIb Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustało oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii M(ii) zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („**Osoby Nagrodzone w XIIb Programie**”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIIb Programie zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone w XIIb Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii R(ii)**

1. Posiadaczom Obligacji Serii M(ii) przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii R(ii) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2022 r. w 5 (piątą) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2024 r. dzień przed 7 (siódmą) rocznicą daty niniejszej uchwały („**Okres Wykonania Opcji w XIIb Programie**”). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XIIb Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIIb Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XIIb Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIIb Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii R(ii) nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii M(ii) daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii R(ii).
4. Obejmowanie Akcji Serii R(ii) w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji Serii M(ii) składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii R(ii) do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

#### **§ 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii M(ii) prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii R(ii) podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedmiuset tysięcy) Akcji Serii R(ii) każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii R(ii) zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.
3. Akcje Serii R(ii) będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Serii R(ii) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii R(ii) uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku

obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,

- (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii R(ii) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, a Akcje Serii R(ii) uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.

- 4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii R(ii) będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii M(ii) realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii R(ii).

### **§ 8. Wyłączenie prawa poboru**

- 1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii M(ii) oraz Akcji Serii R(ii) z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.
- 2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „Obligacje”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W, Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „Akcje”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („Spółka” lub „Eurocash”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowani do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

### **§ 9. Postanowienia końcowe**

- 1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii M(ii) zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii M(ii).
- 2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii R(ii) do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii R(ii) oraz zawarcia w tym zakresie umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.
- 3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii M(ii) oraz Akcji Serii R(ii) na warunkach ustalonych przez Zarząd.

4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.
5. „**Dzień Notowań**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. „**Dwunasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników**” oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr \_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
7. „**Dwunasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników**” oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr \_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
8. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

**Uchwała nr 27**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**  
*w sprawie*  
*Trzynastego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla*  
*Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza **Trzynasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników** (dalej „**XIII Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XIII Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiającą objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XIII Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji Serii N z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii N**”) które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XIII Programu będzie zbywał Obligacje Serii N osobom uprawnionym do udziału w XIII Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XIII Programie**”). Obligacje Serii N będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XIII Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii S, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii S**”), z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XIII Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii N oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XIII Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) imiennych Obligacji Serii N, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii S z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii N nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii S nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii N w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii S przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii S miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii N zostaną wykupione przez Spółkę w 2023 roku w dniu przypadającym dzień po 6 (szóstej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii N. Jeżeli dzień przypadający dzień po 6 (szóstej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii N zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii N nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii N powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii N przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.

6. Obligacje Serii N będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).

### **§ 3. Zasady Oferowania Obligacji**

1. Obligacje Serii N zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii N zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii N, jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii N przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii N Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii N będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii N uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii N będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii N dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XIII Program zostanie wdrożony) wyłącznie w razie osiągnięcia w 2018 roku przez Grupę Eurocash wzrostu skonsolidowanej sprzedaży (rozumianej jako wzrost zarówno organiczny jak i w wyniku akwizycji) o co najmniej 8% w stosunku do roku 2017.

### **§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji**

1. Obligacje Serii N będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XIII Programie. Osoby Uprawnione w XIII Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii N.
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii N może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XIII Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XIII Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XIII Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii N Osobom Uprawnionym w XIII Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii N będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii N poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XIII Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XIII Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

### **§ 5. Osoby Uprawnione w XIII Programie**

Osobami Uprawnionymi w XIII Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii N będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XIII Programie do nabycia Obligacji Serii N znajduje się w Załączniku 3 do protokołu niniejszego Zgromadzenia. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XIII Programie do nabycia Obligacji Serii N. Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIII Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XIII Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustało oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii N zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („**Osoby Nagrodzone w XIII Programie**”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIII Programie zostanie

ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone w XIII Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii S**

1. Posiadaczom Obligacji Serii N przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii S z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2021 r. w 4 (czwartą) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2023 r. dzień przed 6 (szóstą) rocznicą daty niniejszej uchwały („**Okres Wykonania Opcji w XIII Programie**”). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XIII Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIII Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XIII Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIII Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii S nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii N daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii S.
4. Obejmowanie Akcji Serii S w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji Serii N składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii S do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

#### **§ 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii N prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii S, podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedmiuset tysięcy) Akcji Serii S każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii S zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.
3. Akcje Serii S będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Serii S zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii S uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
  - (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii S zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, Akcje Serii S uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.
4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii S będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii N realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii S.

## § 8. Wyłączenie prawa poboru

1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii N oraz Akcji Serii S z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.

2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „**Obligacje**”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „**Akcje**”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („**Spółka**” lub „**Eurocash**”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowane do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

## § 9. Postanowienia końcowe

1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii N zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii N.
2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii S do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii S oraz zawarcia w tym zakresie umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.
3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii N oraz Akcji Serii S na warunkach ustalonych przez Zarząd.
4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.
5. „**Dzień Notowań**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.



**Uchwała nr 28**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

*w sprawie*

*Trzynastego(a) Programu Motywacyjnego i Premiowego dla  
Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza **Trzynasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników** (dalej „**XIIIa Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XIIIa Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiającymi objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XIIIa Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji Serii N(i) z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii N(i)**”) które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XIIIa Programu będzie zbywał Obligacje Serii N(i) osobom uprawnionym do udziału w XIIIa Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XIIIa Programie**”). Obligacje Serii N(i) będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XIIIa Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela Serii S(i), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii S(i)**”), z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XIIIa Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii N(i) oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XIIIa Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) imiennych Obligacji Serii N(i), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii S(i) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii N(i) nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii S(i) nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii N(i) w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii S(i) przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii S(i) miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii N(i) zostaną wykupione przez Spółkę w 2024 roku w dniu przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii N(i). Jeżeli dzień przypadający dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii N(i) zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii N(i) nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii N(i) powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii N(i) przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.

6. Obligacje Serii N(i) będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).

### **§ 3. Zasady Oferowania Obligacji**

1. Obligacje Serii N(i) zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii N(i) zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii N(i), jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii N(i) przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii N(i) Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii N(i) będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii N(i) uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii N(i) będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii N(i) dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XIIIa Program zostanie wdrożony) wyłącznie w razie łącznego spełnienia następujących warunków:
  - (i) Trzynasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - (ii) skonsolidowana sprzedaż (rozumiana jako wzrost zarówno organiczny jak i w wyniku akwizycji) Grupy Eurocash w 2019 roku wzrośnie o co najmniej 30% w stosunku do roku 2016.

### **§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji**

1. Obligacje Serii N(i) będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XIIIa Programie. Osoby Uprawnione w XIIIa Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii N(i).
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii N(i) może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XIIIa Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XIIIa Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XIIIa Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii N(i) Osobom Uprawnionym w XIIIa Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii N(i) będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii N(i) poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XIIIa Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XIIIa Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

### **§ 5. Osoby Uprawnione w XIIIa Programie**

Osobami Uprawnionymi w XIIIa Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii N(i) będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XIIIa Programie do nabycia Obligacji Serii N(i) znajduje się w Załączniku 3a do protokołu niniejszego Zgromadzenia. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XIIIa Programie do nabycia Obligacji Serii N(i). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIIIa

Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XIIIa Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustalo oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii N(i) zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („**Osoby Nagrodzone w XIIIa Programie**”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIIIa Programie zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone w XIIIa Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii S(i)**

1. Posiadaczom Obligacji Serii N(i) przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii S(i) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2021 r. w 5 (piątą) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2024 r. dzień przed 7 (siódmą) rocznicą daty niniejszej uchwały („**Okres Wykonania Opcji w XIIIa Programie**”). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XIIIa Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIIIa Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XIIIa Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIIIa Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii S(i) nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii N(i) daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii S(i).
4. Obejmowanie Akcji Serii S(i) w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji Serii N(i) składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii S(i) do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

#### **§ 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii N(i) prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii S(i), podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedmuset tysięcy) Akcji Serii S(i) każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii S(i) zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.
3. Akcje Serii S(i) będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Serii S(i) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii S(i) uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
  - (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii S(i) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, Akcje Serii S(i) uczestniczą w dywidendzie,

począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.

4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii S(i) będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii N(i) realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii S(i).

### **§ 8. Wyłączenie prawa poboru**

1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii N(i) oraz Akcji Serii S(i) z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „**Obligacje**”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „**Akcje**”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („**Spółka**” lub „**Eurocash**”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowane do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

### **§ 9. Postanowienia końcowe**

1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii N(i) zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii N(i).
2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii S(i) do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii S(i) oraz zawarcia w tym zakresie umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.
3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii N(i) oraz Akcji Serii S(i) na warunkach ustalonych przez Zarząd.
4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.
5. „**Dzień Notowań**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

6. **„Trzynasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników”** oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr \_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
7. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

**Uchwała nr 29**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

*w sprawie*

*Trzynastego(b) Programu Motywacyjnego i Premiowego dla  
Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza **Trzynasty(b) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników** (dalej „**XIIIb Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XIIIb Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiającą objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XIIIb Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji Serii N(ii) z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii N(ii)**”) które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XIIIb Programu będzie zbywał Obligacje Serii N(ii) osobom uprawnionym do udziału w XIIIb Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XIIIb Programie**”). Obligacje Serii N(ii) będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XIIIb Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela Serii S(ii), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii S(ii)**”), z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XIIIb Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii N(ii) oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XIIIb Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) imiennych Obligacji Serii N(ii), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii S(ii) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii N(ii) nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii S(ii) nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii N(ii) w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii S(ii) przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii S(ii) miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii N(ii) zostaną wykupione przez Spółkę w 2024 roku w dniu przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii N(ii). Jeżeli dzień przypadający dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii N(ii) zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii N(ii) nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii N(ii) powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii N(ii) przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.

6. Obligacje Serii N(ii) będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).

### **§ 3. Zasady Oferowania Obligacji**

1. Obligacje Serii N(ii) zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii N(ii) zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii N(ii), jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii N(ii) przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii N(ii) Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii N(ii) będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii N(ii) uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii N(ii) będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii N(ii) dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XIIIb Program zostanie wdrożony) wyłącznie w razie łącznego spełnienia następujących warunków:
  - i. Trzynasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - ii. Trzynasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - iii. średnia arytmetyczna najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań przypadającym w 3 (trzecią) rocznicę daty niniejszej uchwały będzie równa lub wyższa niż 45 zł (czterdzieści pięć złotych) za jedną akcję Spółki. Jeżeli dzień przypadający w 3 (trzecią) rocznicę daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Notowań średnia arytmetyczna będzie obliczona na podstawie najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym ten dzień.

### **§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji**

1. Obligacje Serii N(ii) będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XIIIb Programie. Osoby Uprawnione w XIIIb Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii N(ii).
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii N(ii) może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XIIIb Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XIIIb Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XIIIb Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii N(ii) Osobom Uprawnionym w XIIIb Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii N(ii) będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii N(ii) poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XIIIb Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XIIIb Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

### **§ 5. Osoby Uprawnione w XIIIb Programie**

Osobami Uprawnionymi w XIIIb Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii N(ii) będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XIIIb Programie do nabycia Obligacji Serii N(ii) znajduje się w Załączniku 3b do protokołu niniejszego Zgromadzenia. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XIIIb Programie do nabycia Obligacji Serii N(ii). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIIIb Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XIIIb Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustало oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii N(ii) zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („**Osoby Nagrodzone w XIIIb Programie**”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIIIb Programie zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone w XIIIb Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii S(ii)**

1. Posiadaczom Obligacji Serii N(ii) przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii S(ii) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2022 r. w 5 (piątą) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2024 r. dzień przed 7 (siódmą) rocznicą daty niniejszej uchwały („**Okres Wykonania Opcji w XIIIb Programie**”). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XIIIb Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIIIb Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XIIIb Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIIIb Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii S(ii) nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii N(ii) daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii S(ii).
4. Obejmowanie Akcji Serii S(ii) w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji Serii N(ii) składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii S(ii) do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

#### **§ 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii N(ii) prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii S(ii), podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedmiuset tysięcy) Akcji Serii S(ii) każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii S(ii) zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.



3. Akcje Serii S(ii) będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Serii S(ii) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii S(ii) uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
  - (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii S(ii) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, Akcje Serii S(ii) uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.
4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii S(ii) będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii N(ii) realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii S(ii).

### **§ 8. Wyłączenie prawa poboru**

1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii N(ii) oraz Akcji Serii S(ii) z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „**Obligacje**”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „**Akcje**”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („**Spółka**” lub „**Eurocash**”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowane do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

### **§ 9. Postanowienia końcowe**

1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii N(ii) zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii N(ii).
2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii S(ii) do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii S(ii) oraz zawarcia w tym zakresie

umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.

3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii N(ii) oraz Akcji Serii S(ii) na warunkach ustalonych przez Zarząd.
4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.
5. „**Dzień Notowań**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. „**Trzynasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników**” oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr \_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
7. „**Trzynasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników**” oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr \_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
8. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

**Uchwała nr 30**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

*w sprawie*  
*Czternastego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla*  
*Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza Czternasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników (dalej „**XIV Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XIV Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiającymi objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XIV Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji serii O z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii O**”), które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XIV Programu będzie zbywał Obligacje serii O osobom uprawnionym do udziału w XIV Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XIV Programie**”). Obligacje serii O będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XIV Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii T, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii T**”) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XIV Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii O oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XIV Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) imiennych Obligacji Serii O, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii T z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii O nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii T nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii O w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii T przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii T miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii O zostaną wykupione przez Spółkę w 2023 roku w dniu przypadającym dzień po 6 (szóstej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii O. Jeżeli dzień przypadający dzień po 6 (szóstej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii O zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii O nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii O powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii O przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.
6. Obligacje Serii O będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).

### **§ 3. Zasady Oferowania Obligacji**

1. Obligacje Serii O zostaną zaofertowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii O zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii O, jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii O przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii O Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii O będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii O uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii O będą mogły zostać zaofertowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii O dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XIV Program zostanie wdrożony) wyłącznie, jeżeli skonsolidowany EBIT (rozumianego jako zysk operacyjny) Grupy Eurocash w 2018 roku wzrośnie o co najmniej 10% w stosunku do roku 2017.

### **§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji**

1. Obligacje Serii O będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XIV Programie. Osoby Uprawnione w XIV Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii O.
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii O może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XIV Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XIV Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XIV Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii O Osobom Uprawnionym w XIV Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii O będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii O poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XIV Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XIV Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

### **§ 5. Osoby Uprawnione w XIV Programie**

Osobami Uprawnionymi w XIV Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii O będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XIV Programie do nabycia Obligacji Serii O znajduje się w Załączniku 4 do protokołu niniejszego Zgromadzenia. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XIV Programie do nabycia Obligacji Serii O. Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIV Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XIV Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustało oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii O zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („**Osoby Nagrodzone w XIV Programie**”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIV Programie zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone w XIV Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.

## **§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii T**

1. Posiadaczom Obligacji Serii O przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii T z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2021 r. w 4 (czwartą) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2023 r. dzień przed szóstą (szóstą) rocznicą daty niniejszej uchwały („**Okres Wykonania Opcji w XIV Programie**”). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XIV Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIV Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XIV Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIV Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii T nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii O daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii T.
4. Obejmowanie Akcji Serii T w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji Serii O składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii T do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

## **§ 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii O prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii T podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedmiuset tysięcy) Akcji Serii T każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii T zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.
3. Akcje Serii T będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Serii T zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii T uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
  - (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii T zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, a Akcje Serii T uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.
4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii T będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii O realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii T.

## **§ 8. Wyłączenie prawa poboru**

1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii O oraz Akcji Serii T z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu

Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.

2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „**Obligacje**”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „**Akcje**”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („**Spółka**” lub „**Eurocash**”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowani do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

### § 9. Postanowienia końcowe

1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii O zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii O.
2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii T do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii T oraz zawarcia w tym zakresie umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.
3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii O oraz Akcji Serii T na warunkach ustalonych przez Zarząd.
4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.
5. „**Dzień Notowań**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

**Uchwała nr 31**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

*w sprawie*

*Czternastego(a) Programu Motywacyjnego i Premiowego dla  
Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza Czternasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników (dalej „**XIVa Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XIVa Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiającą objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XIVa Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji Serii O(i) z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii O(i)**”), które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XIVa Programu będzie zbywał Obligacje Serii O(i) osobom uprawnionym do udziału w XIVa Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XIVa Programie**”). Obligacje Serii O(i) będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XIVa Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela Serii T(i), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii T(i)**”) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XIVa Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii O(i) oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XIVa Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) imiennych Obligacji Serii O(i), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii T(i) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii O(i) nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii T(i) nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii O(i) w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii T(i) przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii T(i) miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii O(i) zostaną wykupione przez Spółkę w 2024 roku w dniu przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii O(i). Jeżeli dzień przypadający dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii O(i) zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii O(i) nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii O(i) powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii O(i) przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.
6. Obligacje Serii O(i) będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).

### **§ 3. Zasady Oferowania Obligacji**

1. Obligacje Serii O(i) zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii O(i) zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii O(i), jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii O(i) przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii O(i) Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii O(i) będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii O(i) uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii O(i) będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii O(i) dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XIVA Program zostanie wdrożony) wyłącznie, jeżeli spełnią się łącznie następujące warunki:
  - (i) Czternasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - (ii) skonsolidowany EBIT (rozumiany jako zysk operacyjny) Grupy Eurocash w 2019 roku wzrośnie o co najmniej 33% w stosunku do roku 2016.

### **§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji**

1. Obligacje Serii O(i) będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XIVA Programie. Osoby Uprawnione w XIVA Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii O(i).
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii O(i) może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XIVA Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XIVA Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XIVA Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii O(i) Osobom Uprawnionym w XIVA Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii O(i) będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii O(i) poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XIVA Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XIVA Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

### **§ 5. Osoby Uprawnione w XIVA Programie**

Osobami Uprawnionymi w XIVA Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii O(i) będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XIVA Programie do nabycia Obligacji Serii O(i) znajduje się w Załączniku 4a do protokołu niniejszego Zgromadzenia. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XIVA Programie do nabycia Obligacji Serii O(i). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIVA Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XIVA Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustało oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii O(i) zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („Osoby Nagrodzone



w **XIVa Programie**”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIVa Programie zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone w XIVa Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii T(i)**

1. Posiadaczom Obligacji Serii O(i) przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii T(i) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2022 r. w 5 (piątą) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2024 r. dzień przed siódmą (siódmą) rocznicą daty niniejszej uchwały („**Okres Wykonania Opcji w XIVa Programie**”). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XIVa Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIVa Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XIVa Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIVa Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii T(i) nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii O(i) daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii T(i).
4. Obejmowanie Akcji Serii T(i) w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji Serii O(i) składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii T(i) do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

#### **§ 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii O(i) prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii T(i) podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedemset tysięcy) Akcji Serii T(i) każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii T(i) zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.
3. Akcje Serii T(i) będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Serii T(i) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii T(i) uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
  - (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii T(i) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, a Akcje Serii T(i) uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.

4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii T(i) będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii O(i) realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii T(i).

### § 8. Wyłączenie prawa poboru

1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii O(i) oraz Akcji Serii T(i) z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „**Obligacje**”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „**Akcje**”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („**Spółka**” lub „**Eurocash**”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowani do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

### § 9. Postanowienia końcowe

1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii O(i) zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii O(i).
2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii T(i) do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii T(i) oraz zawarcia w tym zakresie umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.
3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii O(i) oraz Akcji Serii T(i) na warunkach ustalonych przez Zarząd.
4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.
5. „**Dzień Notowań**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

6. **„Czternasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników”** oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr\_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
7. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

**Uchwała nr 32**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

*w sprawie*

*Czternastego(b) Programu Motywacyjnego i Premiowego dla  
Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza Czternasty(b) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników (dalej „**XIVb Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XIVb Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiającą objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XIVb Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji Serii O(ii) z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii O(ii)**”), które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XIVb Programu będzie zbywał Obligacje Serii O(ii) osobom uprawnionym do udziału w XIVb Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XIVb Programie**”). Obligacje Serii O(ii) będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XIVb Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela Serii T(ii), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii T(ii)**”) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XIVb Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii O(ii) oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XIVb Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) imiennych Obligacji Serii O(ii), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii T(ii) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii O(ii) nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii T(ii) nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii O(ii) w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii T(ii) przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii T(ii) miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii O(ii) zostaną wykupione przez Spółkę w 2024 roku w dniu przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii O(ii). Jeżeli dzień przypadający dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii O(ii) zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii O(ii) nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii O(ii) powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii O(ii) przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.
6. Obligacje Serii O(ii) będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).

### **§ 3. Zasady Oferowania Obligacji**

1. Obligacje Serii O(ii) zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii O(ii) zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii O(ii), jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii O(ii) przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii O(ii) Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii O(ii) będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii O(ii) uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii O(ii) będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii O(ii) dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XIVb Program zostanie wdrożony) wyłącznie, jeżeli spełnią się łącznie następujące warunki:
  - i. Czternasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - ii. Czternasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - iii. średnia arytmetyczna najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań przypadającym w 3 (trzecią) rocznicę daty niniejszej uchwały będzie równa lub wyższa niż 45 zł (czterdzieści pięć złotych) za jedną akcję Spółki. Jeżeli dzień przypadający w 3 (trzecią) rocznicę daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Notowań średnia arytmetyczna będzie obliczona na podstawie najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym ten dzień.

### **§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji**

1. Obligacje Serii O(ii) będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XIVb Programie. Osoby Uprawnione w XIVb Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii O(ii).
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii O(ii) może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XIVb Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XIVb Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XIVb Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii O(ii) Osobom Uprawnionym w XIVb Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii O(ii) będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii O(ii) poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XIVb Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XIVb Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

### **§ 5. Osoby Uprawnione w XIVb Programie**

Osobami Uprawnionymi w XIVb Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii O(ii) będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XIVb Programie do nabycia Obligacji Serii O(ii) znajduje się w Załączniku 4b do protokołu niniejszego Zgromadzenia. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XIVb Programie do nabycia Obligacji Serii O(ii). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIVb Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XIVb Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustало oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii O(ii) zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („**Osoby Nagrodzone w XIVb Programie**”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XIVb Programie zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone w XIVb Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.

### **§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii T(ii)**

1. Posiadaczom Obligacji Serii O(ii) przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii T(ii) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2022 r. w 5 (piątą) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2024 r. dzień przed 7 (siódmą) rocznicą daty niniejszej uchwały („**Okres Wykonania Opcji w XIVb Programie**”). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XIVb Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIVb Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XIVb Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XIVb Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii T(ii) nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii O(ii) daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii T(ii).
4. Obejmowanie Akcji Serii T(ii) w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji Serii O(ii) składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii T(ii) do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

### **§ 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii O(ii) prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii T(ii) podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedemset tysięcy) Akcji Serii T(ii) każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii T(ii) zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.
3. Akcje Serii T(ii) będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:

- (i) w przypadku, gdy Akcje Serii T(ii) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii T(ii) uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
  - (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii T(ii) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, a Akcje Serii T(ii) uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.
4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii T(ii) będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii O(ii) realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii T(ii).

### **§ 8. Wyłączenie prawa poboru**

1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii O(ii) oraz Akcji Serii T(ii) z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „**Obligacje**”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „**Akcje**”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („**Spółka**” lub „**Eurocash**”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowani do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

### **§ 9. Postanowienia końcowe**

1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii O(ii) zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii O(ii).
2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii T(ii) do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii T(ii) oraz zawarcia w tym zakresie umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.

3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii O(ii) oraz Akcji Serii T(ii) na warunkach ustalonych przez Zarząd.
4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.
5. „**Dzień Notowań**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. „**Czternasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników**” oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr \_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
7. „**Czternasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników**” oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr \_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
8. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.



**Uchwała nr 33**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**  
*w sprawie*  
*Piętnastego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla*  
*Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza **Piętnasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników** (dalej „**XV Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XV Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiającą objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XV Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji Serii P z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii P**”) które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XV Programu będzie zbywał Obligacje Serii P osobom uprawnionym do udziału w XV Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XV Programie**”). Obligacje Serii P będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XV Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii U, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii U**”), z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XV Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii P oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XV Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy)imiennych Obligacji Serii P, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii U z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii P nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii U nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii P w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii U przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii U miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii P zostaną wykupione przez Spółkę w 2024 roku w dniu przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii P. Jeżeli dzień przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii P zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii P nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii P powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii P przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.

6. Obligacje Serii P będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).

### **§ 3. Zasady Oferowania Obligacji**

1. Obligacje Serii P zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii P zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii P, jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii P przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii P Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii P będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii P uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii P będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii P dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XV Program zostanie wdrożony) wyłącznie w razie osiągnięcia w 2019 roku przez Grupę Eurocash wzrostu skonsolidowanej sprzedaży (rozumianej jako wzrost zarówno organiczny jak i w wyniku akwizycji) o co najmniej 8% w stosunku do roku 2018.

### **§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji**

1. Obligacje Serii P będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XV Programie. Osoby Uprawnione w XV Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii P.
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii P może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XV Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XV Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XV Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii P Osobom Uprawnionym w XV Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii P będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii P poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XV Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XV Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

### **§ 5. Osoby Uprawnione w XV Programie**

Osobami Uprawnionymi w XV Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii P będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XV Programie do nabycia Obligacji Serii P znajduje się w Załączniku 5 do protokołu niniejszego Zgromadzenia. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XV Programie do nabycia Obligacji Serii P. Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XV Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XV Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustało oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii P zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („**Osoby Nagrodzone w XV Programie**”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XV Programie zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby

Nagrodzone w XV Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii U**

1. Posiadaczom Obligacji Serii P przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii U z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2022 r. w 5 (piątą) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2024 r. dzień przed 7 (siódmą) rocznicą daty niniejszej uchwały („Okres Wykonania Opcji w XV Programie”). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XV Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XV Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XV Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XV Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii U nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii P daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii U.
4. Obejmowanie Akcji Serii U w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji Serii P składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii U do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

#### **§ 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii P prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii U, podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedmiuset tysięcy) Akcji Serii U każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii U zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.
3. Akcje Serii U będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Serii U zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii U uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
  - (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii U zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, Akcje Serii U uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.
4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii U będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii P realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii U.

#### **§ 8. Wyłączenie prawa poboru**

1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii P oraz Akcji Serii U z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.

2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „**Obligacje**”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „**Akcje**”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („**Spółka**” lub „**Eurocash**”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowane do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

### § 9. Postanowienia końcowe

1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii P zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii P.
2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii U do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii U oraz zawarcia w tym zakresie umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.
3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii P oraz Akcji Serii U na warunkach ustalonych przez Zarząd.
4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.
5. „**Dzień Notowań**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

**Uchwała nr 34**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

*w sprawie*

*Piętnastego(a) Programu Motywacyjnego i Premiowego dla  
Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza **Piętnasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników** (dalej „**XVa Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XVa Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiającą objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XVa Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji Serii P(i) z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii P(i)**”) które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XVa Programu będzie zbywał Obligacje Serii P(i) osobom uprawnionym do udziału w XVa Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XVa Programie**”). Obligacje Serii P(i) będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XVa Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela Serii U(i), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii U(i)**”), z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XVa Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii P(i) oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XVa Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) imiennych Obligacji Serii P(i), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii U(i) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii P(i) nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii U(i) nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii P(i) w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii U(i) przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii U(i) miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii P(i) zostaną wykupione przez Spółkę w 2024 roku w dniu przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii P(i). Jeżeli dzień przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii P(i) zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii P(i) nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii P(i) powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii P(i) przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.

6. Obligacje Serii P(i) będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).

### **§ 3. Zasady Oferowania Obligacji**

1. Obligacje Serii P(i) zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii P(i) zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii P(i), jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii P(i) przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii P(i) Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii P(i) będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii P(i) uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii P(i) będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii P(i) dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XVa Program zostanie wdrożony) wyłącznie w razie łącznego spełnienia następujących warunków:
  - (i) Piętnasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - (ii) skonsolidowana sprzedaż (rozumiana jako wzrost zarówno organiczny jak i w wyniku akwizycji) Grupy Eurocash w 2019 roku wzrośnie o co najmniej 30% w stosunku do roku 2016.

### **§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji**

1. Obligacje Serii P(i) będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XVa Programie. Osoby Uprawnione w XVa Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii P(i).
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii P(i) może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XVa Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XVa Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XVa Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii P(i) Osobom Uprawnionym w XVa Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii P(i) będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii P(i) poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XVa Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XVa Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

### **§ 5. Osoby Uprawnione w XVa Programie**

Osobami Uprawnionymi w XVa Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii P(i) będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XVa Programie do nabycia Obligacji Serii P(i) znajduje się w Załączniku 5a do protokołu niniejszego Zgromadzenia.

Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XVa Programie do nabycia Obligacji Serii P(i). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XVa Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XVa Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustało oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii P(i) zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („Osoby Nagrodzone w XVa Programie”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XVa Programie zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone w XVa Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii U(i)**

1. Posiadaczom Obligacji Serii P(i) przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii U(i) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2022 r. w 5 (piątą) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2024 r. dzień przed 7 (siódmą) rocznicą daty niniejszej uchwały („Okres Wykonania Opcji w XVa Programie”). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XVa Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XVa Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XVa Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XVa Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii U(i) nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii P(i) daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii U(i).
4. Obejmowanie Akcji Serii U(i) w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji Serii P(i) składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii U(i) do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

#### **§ 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii P(i) prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii U(i), podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedmiuset tysięcy) Akcji Serii U(i) każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii U(i) zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.
3. Akcje Serii U(i) będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Serii U(i) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii U(i) uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,

- (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii U(i) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, Akcje Serii U(i) uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.

- 4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii U(i) będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii P(i) realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii U(i).

### **§ 8. Wyłączenie prawa poboru**

- 1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii P(i) oraz Akcji Serii U(i) z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.

- 2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „**Obligacje**”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „**Akcje**”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („**Spółka**” lub „**Eurocash**”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowane do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

### **§ 9. Postanowienia końcowe**

- 1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii P(i) zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii P(i).
- 2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii U(i) do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii U(i) oraz zawarcia w tym zakresie umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.
- 3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii P(i) oraz Akcji Serii U(i) na warunkach ustalonych przez Zarząd.
- 4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.



5. **„Dzień Notowań”** oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. **„Piętnasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników”** oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr \_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
7. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

**Uchwała nr 35**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

*w sprawie*

*Piętnastego(b) Programu Motywacyjnego i Premiowego dla  
Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza **Piętnasty(b) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników** (dalej „**XVb Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XVb Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiającą objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XVb Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji Serii P(ii) z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii P(ii)**”) które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XVb Programu będzie zbywał Obligacje Serii P(ii) osobom uprawnionym do udziału w XVb Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XVb Programie**”). Obligacje Serii P(ii) będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XVb Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela Serii U(ii), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii U(ii)**”), z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XVb Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii P(ii) oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XVb Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) imiennych Obligacji Serii P(ii), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii U(ii) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii P(ii) nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii U(ii) nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii P(ii) w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii U(ii) przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii U(ii) miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii P(ii) zostaną wykupione przez Spółkę w 2024 roku w dniu przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii P(ii). Jeżeli dzień przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii P(ii) zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii P(ii) nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii P(ii) powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii P(ii) przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.

6. Obligacje Serii P(ii) będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).

### **§ 3. Zasady Oferowania Obligacji**

1. Obligacje Serii P(ii) zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii P(ii) zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii P(ii), jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii P(ii) przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii P(ii) Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii P(ii) będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii P(ii) uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii P(ii) będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii P(ii) dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XVb Program zostanie wdrożony) wyłącznie w razie łącznego spełnienia następujących warunków:
  - i. Piętnasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - ii. Piętnasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - iii. średnia arytmetyczna najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań przypadającym w 3 (trzecią) rocznicę daty niniejszej uchwały będzie równa lub wyższa niż 45 zł (czterdzieści pięć złotych) za jedną akcję Spółki. Jeżeli dzień przypadający w 3 (trzecią) rocznicę daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Notowań średnia arytmetyczna będzie obliczona na podstawie najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym ten dzień.

### **§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji**

1. Obligacje Serii P(ii) będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XVb Programie. Osoby Uprawnione w XVb Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii P(ii).
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii P(ii) może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XVb Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XVb Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XVb Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii P(ii) Osobom Uprawnionym w XVb Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii P(ii) będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii P(ii) poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XVb Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XVb Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

### **§ 5. Osoby Uprawnione w XVb Programie**

Osobami Uprawnionymi w XVb Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii P(ii) będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XVb Programie do nabycia Obligacji Serii P(ii) znajduje się w Załączniku 5b do protokołu niniejszego Zgromadzenia. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XVb Programie do nabycia Obligacji Serii P(ii). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XVb Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XVb Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustало oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii P(ii) zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („Osoby Nagrodzone w XVb Programie”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XVb Programie zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone w XVb Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### § 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii U(ii)

1. Posiadaczom Obligacji Serii P(ii) przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii U(ii) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2022 r. w 5 (piątą) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2024 r. dzień przed 7 (siódmą) rocznicą daty niniejszej uchwały („Okres Wykonania Opcji w XVb Programie”). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XVb Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XVb Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XVb Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XVb Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii U(ii) nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii P(ii) daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii U(ii).
4. Obejmowanie Akcji Serii U(ii) w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji Serii P(ii) składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii U(ii) do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

#### § 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii P(ii) prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii U(ii), podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedmiuset tysięcy) Akcji Serii U(ii) każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii U(ii) zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.

3. Akcje Serii U(ii) będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Serii U(ii) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii U(ii) uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
  - (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii U(ii) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, Akcje Serii U(ii) uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.
4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii U(ii) będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii P(ii) realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii U(ii).

### **§ 8. Wyłączenie prawa poboru**

1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii P(ii) oraz Akcji Serii U(ii) z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „**Obligacje**”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „**Akcje**”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („**Spółka**” lub „**Eurocash**”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowane do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

### **§ 9. Postanowienia końcowe**

1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii P(ii) zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii P(ii).
2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii U(ii) do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii U(ii) oraz zawarcia w tym zakresie

umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.

3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii P(ii) oraz Akcji Serii U(ii) na warunkach ustalonych przez Zarząd.
4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.
5. „**Dzień Notowań**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. „**Piętnasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników**” oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr \_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
7. „**Piętnasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników**” oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr \_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
8. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

**Uchwała nr 36**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**  
*w sprawie*  
*Szesnastego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla*  
*Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza Szesnasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników (dalej „**XVI Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XVI Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiającą objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XVI Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji serii R z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii R**”), które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XVI Programu będzie zbywał Obligacje serii R osobom uprawnionym do udziału w XVI Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XVI Programie**”). Obligacje serii R będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XVI Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii W, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii W**”) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XVI Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii R oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XVI Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) imiennych Obligacji Serii R, każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii W z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii R nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii W nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii R w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii W przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii W miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii R zostaną wykupione przez Spółkę w 2024 roku w dniu przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii R. Jeżeli dzień przypadający dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii R zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii R nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii R powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii R przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.
6. Obligacje Serii R będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).

### **§ 3. Zasady Oferowania Obligacji**

1. Obligacje Serii R zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii R zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii R, jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii R przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii R Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii R będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii R uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii R będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii R dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XVI Program zostanie wdrożony) wyłącznie, jeżeli skonsolidowany EBIT (rozumianego jako zysk operacyjny) Grupy Eurocash w 2019 roku wzrośnie o co najmniej 10% w stosunku do roku 2018.

### **§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji**

1. Obligacje Serii R będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XVI Programie. Osoby Uprawnione w XVI Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii R.
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii R może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XVI Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XVI Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XVI Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii R Osobom Uprawnionym w XVI Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii R będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii R poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XVI Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XVI Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

### **§ 5. Osoby Uprawnione w XVI Programie**

Osobami Uprawnionymi w XVI Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii R będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XVI Programie do nabycia Obligacji Serii R znajduje się w Załączniku 6 do protokołu niniejszego Zgromadzenia. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XVI Programie do nabycia Obligacji Serii R. Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XVI Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XVI Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustało oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii R zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („**Osoby Nagrodzone w XVI Programie**”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XVI Programie zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone w XVI Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.



## **§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii W**

1. Posiadaczom Obligacji Serii R przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii W z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2022 r. w 5 (piątą) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2024 r. dzień przed (siódmą) rocznicą daty niniejszej uchwały („Okres Wykonania Opcji w XVI Programie”). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XVI Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XVI Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XVI Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XVI Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii W nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii R daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii W.
4. Obejmowanie Akcji Serii W w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji Serii R składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii W do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

## **§ 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii R prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii W podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedmiuset tysięcy) Akcji Serii W każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii W zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.
3. Akcje Serii W będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Serii W zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii W uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
  - (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii W zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, Akcje Serii W uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.
4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii W będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii R realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii W.

## **§ 8. Wyłączenie prawa poboru**

1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii R oraz Akcji Serii W z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu

Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.

2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „**Obligacje**”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W, Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „**Akcje**”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („**Spółka**” lub „**Eurocash**”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowani do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

### § 9. Postanowienia końcowe

1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii R zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii R.
2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii W do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii W oraz zawarcia w tym zakresie umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.
3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii R oraz Akcji Serii W na warunkach ustalonych przez Zarząd.
4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.
5. „**Dzień Notowań**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

**Uchwała nr 37**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

*w sprawie*

*Szesnastego(a) Programu Motywacyjnego i Premiowego dla  
Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza Szesnasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników (dalej „**XVI(a) Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XVI(a) Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiającą objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XVIa Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji Serii R(i) z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii R(i)**”), które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XVIa Programu będzie zbywał Obligacje Serii R(i) osobom uprawnionym do udziału w XVIa Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XVIa Programie**”). Obligacje Serii R(i) będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XVIa Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela Serii W(i), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii W(i)**”) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XVIa Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii R(i) oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XVIa Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) imiennych Obligacji Serii R(i), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii W(i) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii R(i) nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii W(i) nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii R(i) w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii W(i) przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii W(i) miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii R(i) zostaną wykupione przez Spółkę w 2024 roku w dniu przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii R(i). Jeżeli dzień przypadający dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii R(i) zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii R(i) nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii R(i) powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii R(i) przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.
6. Obligacje Serii R(i) będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).

### **§ 3. Zasady Oferowania Obligacji**

1. Obligacje Serii R(i) zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii R(i) zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii R(i), jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii R(i) przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii R(i) Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii R(i) będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii R(i) uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii R(i) będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii R(i) dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XVIa Program zostanie wdrożony) wyłącznie, jeżeli spełnia się łącznie następujące warunki:
  - (i) Szesnasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - (ii) skonsolidowany EBIT (rozumiany jako zysk operacyjny) Grupy Eurocash w 2019 roku wzrośnie o co najmniej 33% w stosunku do roku 2016.

### **§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji**

1. Obligacje Serii R(i) będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XVIa Programie. Osoby Uprawnione w XVIa Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii R(i).
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii R(i) może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XVIa Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XVIa Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XVIa Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii R(i) Osobom Uprawnionym w XVIa Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii R(i) będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii R(i) poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XVIa Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XVIa Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

### **§ 5. Osoby Uprawnione w XVIa Programie**

Osobami Uprawnionymi w XVIa Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii R(i) będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XVIa Programie do nabycia Obligacji Serii R(i) znajduje się w Załączniku 6a do protokołu niniejszego Zgromadzenia. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XVIa Programie do nabycia Obligacji Serii R(i). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XVIa Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XVIa Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustało oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii R(i) zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („Osoby Nagrodzone w

**XVIa Programie**”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XVIa Programie zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone w XVIa Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii W(i)**

1. Posiadaczom Obligacji Serii R(i) przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii W(i) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2022 r. w 5 (piątą) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2024 r. dzień przed 7 (siódmą) rocznicą daty niniejszej uchwały (**„Okres Wykonania Opcji w XVIa Programie”**). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XVI Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XVIa Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XVIa Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XVIa Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii W(i) nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii R(i) daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii W(i).
4. Obejmowanie Akcji Serii W(i) w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji Serii R(i) składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii W(i) do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

#### **§ 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii R(i) prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii W(i) podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedmuset tysięcy) Akcji Serii W(i) każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii W(i) zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.
3. Akcje Serii W(i) będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Serii W(i) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii W(i) uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,
  - (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii W(i) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, Akcje Serii W(i) uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.

4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii W(i) będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii R(i) realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii W(i).

### § 8. Wyłączenie prawa poboru

1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii R(i) oraz Akcji Serii W(i) z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „**Obligacje**”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „**Akcje**”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („**Spółka**” lub „**Eurocash**”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowane do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

### § 9. Postanowienia końcowe

1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii R(i) zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii R(i).
2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii W(i) do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii W(i) oraz zawarcia w tym zakresie umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.
3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii R(i) oraz Akcji Serii W(i) na warunkach ustalonych przez Zarząd.
4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.
5. „**Dzień Notowań**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

6. **„Szesnasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników”** oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr\_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
7. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.

**Uchwała nr 38**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.**  
**z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

*w sprawie*

*Szesnastego(b) Programu Motywacyjnego i Premiowego dla  
Pracowników*

Na podstawie art. 395 § 5, 433 § 2 i 448 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”) oraz postanowień § 16 ustęp 1 pkt 8, 10 i 11 Statutu „Eurocash” S.A. (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wprowadza Szesnasty(b) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników (dalej „**XVIIb Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

**§ 1. Postanowienia ogólne**

XVIIb Program jest kontynuacją programów motywacyjnych zaadresowanych do osób zarządzających, kadry kierowniczej i pracowników mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Grupę Eurocash umożliwiającą objęcie akcji w Spółce przez wyróżniające się osoby w ramach premii. W celu realizacji XVIIb Programu Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje niniejszą uchwałę dotyczącą, w szczególności, emisji imiennych obligacji Serii R(ii) z prawem pierwszeństwa (dalej „**Obligacje Serii R(ii)**”), które zostaną skierowane do podmiotu pełniącego funkcję powiernika (dalej „**Powiernik**”), który po spełnieniu warunków XVIIb Programu będzie zbywał Obligacje Serii R(ii) osobom uprawnionym do udziału w XVIIb Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XVIIb Programie**”). Obligacje Serii R(ii) będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XVIIb Programie prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela Serii W(ii), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty (dalej „**Akcje Serii W(ii)**”) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki. Szczegółowe warunki realizacji XVIIb Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii R(ii) oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

**§ 2. Emisja Obligacji**

1. W związku z XVIIb Programem Spółka wyemituje 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) imiennych Obligacji Serii R(ii), każda o wartości nominalnej 1 (jeden) grosz, z których każda będzie uprawniać do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii W(ii) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Obligacje Serii R(ii) nie będą oprocentowane.
3. Jeżeli Akcje Serii W(ii) nie zostaną wydane posiadaczom Obligacji Serii R(ii) w terminie określonym w warunkach emisji, prawo do Akcji Serii W(ii) przekształci się w prawo do otrzymania kwoty pieniężnej równej wartości rynkowej akcji Spółki z dnia, w którym Akcje Serii W(ii) miały być wydane, pomniejszonej o ich cenę emisyjną.
4. Obligacje Serii R(ii) zostaną wykupione przez Spółkę w 2024 roku w dniu przypadającym dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji Serii R(ii). Jeżeli dzień przypadający dzień po 7 (siódmej) rocznicy daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Roboczym, Obligacje Serii R(ii) zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu.
5. Obligacje Serii R(ii) nie będą posiadały formy dokumentu. Prawa z Obligacji Serii R(ii) powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji Obligacji Serii R(ii) przez bank lub dom maklerski i będą przysługiwały osobie wskazanej w niej jako właściciel.
6. Obligacje Serii R(ii) będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. 2015 r. poz. 238) („**Ustawa o Obligacjach**”).



### **§ 3. Zasady Oferowania Obligacji**

1. Obligacje Serii R(ii) zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia, zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach. Emisja Obligacji Serii R(ii) zostanie przeprowadzona przez skierowanie propozycji nabycia do Powiernika.
2. Termin skierowania propozycji nabycia Obligacji Serii R(ii), jak również termin przyjęcia propozycji nabycia Obligacji Serii R(ii) przez Powiernika zostanie określony w warunkach emisji. Przydziału Obligacji Serii R(ii) Powiernikowi dokona Zarząd.
3. Cena emisyjna Obligacji Serii R(ii) będzie równa ich wartości nominalnej.
4. Za dzień emisji Obligacji Serii R(ii) uznaje się dzień ich zapisania w ewidencji, po uprzednim ich opłaceniu w całości.
5. Obligacje Serii R(ii) będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia zgodnie z pkt. 1 niniejszego § 3 (a tym samym emisja Obligacji Serii R(ii) dojdzie do skutku, i w konsekwencji, XVIIb Program zostanie wdrożony) wyłącznie, jeżeli spełnią się łącznie następujące warunki:
  - i. Szesnasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - ii. Szesnasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
  - iii. średnia arytmetyczna najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań przypadającym w 3 (trzecią) rocznicę daty niniejszej uchwały będzie równa lub wyższa niż 45 zł (czterdzieści pięć złotych) za jedną akcję Spółki. Jeżeli dzień przypadający w 3 (trzecią) rocznicę daty niniejszej uchwały nie będzie Dniem Notowań średnia arytmetyczna będzie obliczona na podstawie najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym ten dzień.

### **§ 4. Ograniczenia i Zasady Zbycia Obligacji**

1. Obligacje Serii R(ii) będą mogły być zbyte i przeniesione przez Powiernika tylko na Osoby Uprawnione w XVIIb Programie. Osoby Uprawnione w XVIIb Programie nie będą miały prawa zbycia Obligacji Serii R(ii).
2. Oświadczenie o przyjęciu oferty sprzedaży Obligacji Serii R(ii) może zostać złożone Powiernikowi przez Osoby Uprawnione w XVIIb Programie najwcześniej w pierwszym dniu Okresu Wykonania Opcji w XVIIb Programie i nie później niż trzy dni przed końcem Okresu Wykonania Opcji w XVIIb Programie.
3. Powiernik będzie sprzedawał Obligacje Serii R(ii) Osobom Uprawnionym w XVIIb Programie po cenie równej ich cenie nominalnej.
4. Przyjęcie oferty sprzedaży Obligacji Serii R(ii) będzie skuteczne, o ile wraz ze złożeniem oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia zostanie dokonana pełna zapłata za Obligacje Serii R(ii) poprzez przekazanie odpowiedniej kwoty na rachunek Powiernika wskazany w ofercie skierowanej do Osoby Uprawnionej w XVIIb Programie. Oświadczenia Osób Uprawnionych w XVIIb Programie niezgodne z warunkami określonymi w ofercie Powiernika nie będą przyjęte.

### **§ 5. Osoby Uprawnione w XVIIb Programie**

Osobami Uprawnionymi w XVIIb Programie do nabycia wszystkich lub części Obligacji Serii R(ii) będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash, zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 3

lat począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. Lista osób zakwalifikowanych do Osób Wstępnie Uprawnionych w XVIIb Programie do nabycia Obligacji Serii R(ii) znajduje się w Załączniku 6b do protokołu niniejszego Zgromadzenia. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w XVIIb Programie do nabycia Obligacji Serii R(ii). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XVIIb Programie będzie obejmowała osoby wymienione na liście jako Osoby Wstępnie Uprawnione w XVIIb Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustało oraz z uwzględnieniem nowych osób, którym prawo do nabycia Obligacji Serii R(ii) zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy („**Osoby Nagrodzone w XVIIb Programie**”). Ostateczna lista Osób Uprawnionych w XVIIb Programie zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej, zaś w przypadku, gdy będzie ona uwzględniać również Osoby Nagrodzone w XVIIb Programie, zostanie dodatkowo zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 6. Prawo pierwszeństwa subskrybowania Akcji Serii W(ii)**

1. Posiadaczom Obligacji Serii R(ii) przysługuje prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii W(ii) z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki w okresie od dnia przypadającego w 2022 r. w 5 (piątą) rocznicę daty niniejszej uchwały do dnia przypadającego w 2024 r. dzień przed (siódmą) rocznicą daty niniejszej uchwały („**Okres Wykonania Opcji w XVIIb Programie**”). Jeżeli pierwszy dzień Okresu Wykonania Opcji w XVIIb Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XVIIb Programie rozpocznie się w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. Jeżeli ostatni dzień Okresu Wykonania Opcji w XVIIb Programie nie będzie Dniem Roboczym, Okres Wykonania Opcji w XVIIb Programie zakończy się w ostatnim Dniu Roboczym przypadającym przed tym dniem.
2. Prawo subskrybowania i objęcia Akcji Serii W(ii) nie przysługuje Powiernikowi.
3. Jedna Obligacja Serii R(ii) daje pierwszeństwo do subskrybowania i objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii W(ii).
4. Obejmowanie Akcji Serii W(ii) w wykonaniu prawa pierwszeństwa będzie dokonywane w trybie określonym w art. 451 KSH, w drodze pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji Serii R(ii) składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę i poprzez opłacenie ceny emisyjnej.
5. Zobowiązuje się Zarząd do dokonywania zgłoszeń wykazu objętych Akcji Serii W(ii) do Sądu Rejestrowego Spółki w celu uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego zgodnie z art. 452 KSH.

#### **§ 7. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

1. W celu przyznania posiadaczom Obligacji Serii R(ii) prawa do subskrybowania i objęcia Akcji Serii W(ii) podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych poprzez emisję 700.000 (siedemset tysięcy) Akcji Serii W(ii) każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 (siedemset tysięcy) złotych.
2. Cena emisyjna jednej Akcji Serii W(ii) zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa średniej arytmetycznej najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Dniu Notowań bezpośrednio poprzedzającym datę niniejszej uchwały.
3. Akcje Serii W(ii) będą uczestniczyć w dywidendzie zgodnie z następującymi postanowieniami:
  - (i) w przypadku, gdy Akcje Serii W(ii) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych najdalej w dniu dywidendy, Akcje Serii W(ii) uczestniczą w zysku za poprzedni rok obrotowy, to jest od pierwszego stycznia roku

obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do zapisania ich na rachunku papierów wartościowych,

- (ii) w przypadku, gdy Akcje Serii W(ii) zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy, a Akcje Serii W(ii) uczestniczą w dywidendzie, począwszy od pierwszego stycznia roku obrotowego, w którym zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych.

- 4. Podmiotami uprawnionymi do objęcia Akcji Serii W(ii) będą wyłącznie posiadacze Obligacji Serii R(ii) realizujący prawo pierwszeństwa do subskrybowania Akcji Serii W(ii).

### **§ 8. Wyłączenie prawa poboru**

- 1. Wyłącza się akcjonariuszy Spółki od prawa poboru Obligacji Serii R(ii) oraz Akcji Serii W(ii) z uwagi na fakt, że jest to uzasadnione interesem Spółki zgodnie z przedstawioną Walnemu Zgromadzeniu opinią Zarządu, którą Walne Zgromadzenie przyjmuje i której treść zostaje włączona do niniejszej uchwały.
- 2. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru:

„Celem emisji Obligacji Serii L, Obligacji Serii L(i), Obligacji Serii L(ii), Obligacji Serii M, Obligacji Serii M(i), Obligacji Serii M(ii), Obligacji Serii N, Obligacji Serii N(i), Obligacji Serii N(ii), Obligacji Serii O, Obligacji Serii O(i), Obligacji Serii O(ii), Obligacji Serii P, Obligacji Serii P(i), Obligacji Serii P(ii), Obligacji Serii R, Obligacji Serii R(i), Obligacji Serii R(ii) (łącznie „**Obligacje**”) oraz Akcji Serii P, Akcji Serii P(i), Akcji Serii P(ii), Akcji Serii R, Akcji Serii R(i), Akcji Serii R(ii), Akcji Serii S, Akcji Serii S(i), Akcji Serii S(ii), Akcji Serii T, Akcji Serii T(i), Akcji Serii T(ii), Akcji Serii U, Akcji Serii U(i), Akcji Serii U(ii), Akcji Serii W Akcji Serii W(i) i Akcji Serii W(ii) (łącznie „**Akcje**”) jest wdrożenie i wykonanie kolejnym Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników, które mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Eurocash S.A. („**Spółka**” lub „**Eurocash**”) i Grupy Eurocash. Uczestnicy Programów będą motywowane do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie.

Ponadto Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników stworzą 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, wyłączenie prawa poboru Obligacji oraz Akcji leży w interesie Spółki, a co za tym idzie również akcjonariuszy. Cena Emisyjna Obligacji oraz podstawy ustalenia ceny emisyjnej Akcji wpisują się w motywacyjny i premiowy charakter Programów”.

### **§ 9. Postanowienia końcowe**

- 1. Szczegółowe zasady subskrybowania i obejmowania Obligacji Serii R(ii) zostaną ustalone w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą warunkach emisji Obligacji Serii R(ii).
- 2. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań niezbędnych dla wprowadzenia Akcji Serii W(ii) do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, w szczególności do dokonania dematerializacji Akcji Serii W(ii) oraz zawarcia w tym zakresie umowy lub umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. lub innym uprawnionym podmiotem.
- 3. Upoważnia się Zarząd do zawierania wszelkich umów subemisyjnych, jakie uzna on za konieczne lub wskazane w związku z emisją Obligacji Serii R(ii) oraz Akcji Serii W(ii) na warunkach ustalonych przez Zarząd.

4. „**Dzień Roboczy**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, w którym banki w Polsce są otwarte dla klientów.
5. „**Dzień Notowań**” oznacza dzień od poniedziałku do piątku, który jest dniem sesyjnym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6. „**Szesnasty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników**” oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr \_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
7. „**Szesnasty(a) Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników**” oznacza program motywacyjny przyjęty Uchwałą nr \_\_\_ Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu [25 kwietnia] 2017 r.
8. Wykonanie uchwały, w określonym w niej zakresie, powierza się Zarządowi i Radzie Nadzorczej.