

Szanowni Akcjonariusze!

Zarząd Eurocash S.A. (dalej „Spółka” lub „Eurocash”) przedstawia niniejszym uzasadnienie projektów poszczególnych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 11 sierpnia 2010 roku (dalej „NWZ”).

Uchwała nr 1

w sprawie Szóstego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na rok 2009

Szósty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników na rok 2009 jest wprowadzany w związku z zamiarem Spółki odnośnie kontynuacji programów motywacyjnych z lat poprzednich, przeznaczonych dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę oraz Grupę Eurocash oraz stworzenia podstaw do umożliwienia wyróżniającym się pracownikom objęcia akcji w Spółce w ramach premii. Szósty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników na rok 2009 ma stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz Grupy Eurocash. Powyższe osoby, jako uczestnicy Szóstego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na rok 2009, będą motywowane do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Spółki i Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie. Ponadto Szósty Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników na rok 2009 stworzy podstawy do umożliwienia wyróżniającym się pracownikom objęcia akcji w Spółce w ramach premii. Przyczyni się to do stymulowania stałej poprawy systemu zarządzania Grupą Spółki, co w dalszej perspektywie przełoży się na wyniki ekonomiczne grupy Spółki i wycenę jej akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z tych względów uzasadnione jest również wyłączenie prawa poboru Obligacji Serii I oraz Akcji Serii J.

Uchwała nr 2

w sprawie zmian w Statucie Spółki

Proponowane zmiany do § 6 ust. 1 Statutu Spółki mają na celu odzwierciedlenie w jego treści faktu zakończenia obejmowania akcji serii C, D i F w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki przez osoby wykonujące uprawnienia przyznane im zgodnie z postanowieniami następujących programów motywacyjnych: Programu Motywacyjnego dla pracowników Spółki uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w dniu 14 września 2004 roku, Programu Motywacyjnego KDWT na rok 2006 uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w dniu 25 kwietnia 2006 roku, Programu Motywacyjnego Delikatesy Centrum z 2007 roku uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2007 roku

W związku z powyższym ust 2,3 i 5 są zbędne .

Uchwała nr 3

w sprawie zmian w Statucie Spółki

Zmiany w § 6 Statutu mają związek z planowanym wprowadzeniem Szóstego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na rok 2009 na zasadach przedstawionych w Uchwale nr 1.

Uchwała nr 4

w sprawie przyjęcia jednolitego tekstu Statutu Spółki

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

Uchwała nr 5

w sprawie połączenia Eurocash S.A. ze spółką Eurocash Dystrybucja Sp. z o.o.

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