

INSTRUKCJA DOTYCZĄCA WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ PEŁNOMOCNIKA

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. zwołane na dzień 25 kwietnia 2017 roku, godzina 10.00 w siedzibie Spółki w Komornikach przy ul. Wiśniowej 11. Treść projektów poszczególnych uchwał w brzmieniu proponowanym przez Zarząd znajduje się w Załączniku 1.

| WYBÓR PRZEWODNICZĄCEGO ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA (uchwała nr 1) | | | |
|--|--|--|---|
| <input type="checkbox"/> Za Kandydatem popieranym przez Zarząd Liczba akcji: _____ | <input type="checkbox"/> Przeciw Kandydatowi popieranemu przez Zarząd <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu Liczba akcji: _____ | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się Liczba akcji: _____ | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> <i>Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez Zarząd):</i> | | | |
| PRZYJĘCIE PORZĄDKU OBRAD ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA (uchwała nr 2) | | | |
| <input type="checkbox"/> Za porządkiem obrad zaproponowanym przez Zarząd Liczba akcji: _____ | <input type="checkbox"/> Przeciw porządkowi obrad zaproponowanemu przez Zarząd <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu Liczba akcji: _____ | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się Liczba akcji: _____ | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> <i>Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez Zarząd):</i> | | | |
| PODJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE ZATWIERDZENIA RAPORTU ROCZNEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016 (uchwała nr 3) | | | |
| <input type="checkbox"/> Za Liczba akcji: _____ | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu Liczba akcji: _____ | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się Liczba akcji: _____ | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> <i>Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd):</i> | | | |
| PODJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE ZATWIERDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016 (uchwała nr 4) | | | |
| <input type="checkbox"/> Za Liczba akcji: _____ | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu Liczba akcji: _____ | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się Liczba akcji: _____ | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> <i>Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd):</i> | | | |

PODJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE PRZEZNACZENIA ZYSKU ZA ROK 2016 (uchwała nr 5)

| | | | |
|-----------------------------|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |

Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd):

PODJĘCIE UCHWAŁ W SPRAWIE UDZIELENIA ABSOLUTORIUM CZŁONKOM ZARZĄDU SPÓŁKI Z WYKONANIA OBOWIĄZKÓW ZA ROK OBROTOWY 2016**1) Absolutorium dla p. Luis Manuel Conceicao do Amaral (uchwała nr 6)**

| | | | |
|-----------------------------|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |

Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd):

2) Absolutorium dla p. Katarzyny Kopaczewskiej (uchwała nr 7)

| | | | |
|-----------------------------|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |

Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd):

3) Absolutorium dla p. Rui Amaral (uchwała nr 8)

| | | | |
|-----------------------------|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |

Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd):

4) Absolutorium dla p. Arnaldo Guerreiro (uchwała nr 9)

| | | | |
|-----------------------------|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |

Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd):

| | | | |
|--|---|---|--|
| 5) Absolutorium dla p. Pedro Martinho (uchwała nr 10) | | | |
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne * (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |
| 6) Absolutorium dla p. Jacka Owczarka (uchwała nr 11) | | | |
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne * (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |
| 7) Absolutorium dla p. Davida Boner (uchwała nr 12) | | | |
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne * (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |

| | | | |
|--|---|---|--|
| PODJĘCIE UCHWAŁ W SPRAWIE UDZIELENIA ABSOLUTORIUM CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI Z WYKONANIA OBOWIĄZKÓW ZA ROK OBROTOWY 2016 | | | |
| 1) Absolutorium dla p. Joao Borges de Assuncao (uchwała nr 13) | | | |
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne * (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |
| 2) Absolutorium dla p. Eduardo Aguinaga de Moraes (uchwała nr 14) | | | |
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne * (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |

| | | | |
|--|---|---|--|
| 3) Absolutorium dla p. Hans Joachim Körber (uchwała nr 15) | | | |
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne * (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |
| 4) Absolutorium dla p. José Valente Hipólito dos Santos (uchwała nr 16) | | | |
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne * (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |
| 5) Absolutorium dla p. Jacka Sz wajcowskiego (uchwała nr 17) | | | |
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne * (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |

| | | | |
|--|---|---|--|
| PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE ZMIAN W STATUCIE SPÓŁKI (uchwała nr 18) | | | |
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne * (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |

| | | | |
|--|---|---|--|
| PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE PRZYJĘCIA JEDNOLITEGO TEKSTU STATUTU SPÓŁKI (uchwała nr 19) | | | |
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne * (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE ZATWIERDZENIA ZMIAN W REGULAMINIE RADY NADZORCZEJ (uchwała nr 20)

| | | | |
|--|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd) : | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE JEDENASTEGO PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 21)

| | | | |
|--|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd) : | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE JEDENASTEGO (a) PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 22)

| | | | |
|--|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd) : | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE JEDENASTEGO (b) PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 23)

| | | | |
|--|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd) : | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE DWUNASTEGO PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 24)

| | | | |
|---|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE DWUNASTEGO (a) PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 25)

| | | | |
|---|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE DWUNASTEGO (b) PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 26)

| | | | |
|---|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE TRZYNASTEGO PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 27)

| | | | |
|---|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE TRZYNASTEGO (a) PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 28)

| | | | |
|---|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE TRZYNASTEGO (b) PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 29)

| | | | |
|---|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE CZTERNASTEGO PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 30)

| | | | |
|---|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE CZTERNASTEGO (a) PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 31)

| | | | |
|---|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Inne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE CZTERNASTEGO (b) PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 32)

| | | | |
|---|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Imne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE PIĘTNASTEGO PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 33)

| | | | |
|---|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Imne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE PIĘTNASTEGO (a) PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 34)

| | | | |
|---|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Imne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE PIĘTNASTEGO (b) PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 35)

| | | | |
|---|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Imne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd): | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE SZESNASTEGO PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 36)

| | | | |
|--|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Imne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd) : | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE SZESNASTEGO (a) PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 37)

| | | | |
|--|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Imne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd) : | | | |

PRZYJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE SZESNASTEGO (b) PROGRAMU MOTYWACYJNEGO I PREMIOWEGO DLA PRACOWNIKÓW (uchwała nr 38)

| | | | |
|--|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> Za | <input type="checkbox"/> Przeciw <input type="checkbox"/> Zgłoszenie sprzeciwu | <input type="checkbox"/> Wstrzymuję się | <input type="checkbox"/> Według uznania pełnomocnika |
| Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ | Liczba akcji: _____ |
| <input type="checkbox"/> Imne* (w przypadku zgłoszenia innych projektów uchwał niż w brzmieniu proponowanym przez zarząd) : | | | |

Załącznik 1

PROJEKTY UCHWAŁ ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA EUROCASH S.A. zwołanego na dzień 25 kwietnia 2017 roku

Uchwała nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Eurocash” S.A. z dnia 25 kwietnia 2017 roku

w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia

Na podstawie art. 409 § 1 KSH oraz § 4 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A., Walne Zgromadzenie niniejszym powołuje na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Panią/ Pana [...].

Uchwała nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Eurocash” S.A. z dnia 25 kwietnia 2017 roku

w sprawie przyjęcia porządku obrad

Walne Zgromadzenie niniejszym przyjmuje porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o treści ogłoszonej zgodnie z art. 402¹ KSH, który obejmuje:

- 1) Otwarcie ZWZ;
- 2) Stwierdzenie prawidłowości zwołania ZWZ i jego zdolności do podejmowania uchwał;
- 3) Wybór Przewodniczącego ZWZ;
- 4) Sporządzenie listy obecności;
- 5) Przyjęcie porządku obrad;
- 6) Rozpatrzenie raportu rocznego Spółki za rok 2016, zawierającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2016;
- 7) Rozpatrzenie skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2016, zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.;
- 8) Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku 2016, zawierającego zwięzłą ocenę sytuacji Spółki;
- 9) Przyjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia raportu rocznego Spółki za rok 2016, zawierającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2016;
- 10) Przyjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2016, zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.;
- 11) Przyjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2016;
- 12) Przyjęcie uchwał w sprawie udzielenia poszczególnym Członkom Zarządu absolutorium z wykonania ich obowiązków w roku 2016;
- 13) Przyjęcie uchwał w sprawie udzielenia poszczególnym Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania ich obowiązków w roku 2016;
- 14) Przyjęcie uchwały w sprawie zmian w Statucie Spółki;
- 15) Przyjęcie uchwały w sprawie przyjęcia jednolitego tekstu statutu Spółki;
- 16) Przyjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej;
- 17) Dyskusja na temat wyłączenia prawa poboru obligacji z prawem pierwszeństwa Serii L, Serii L(i), Serii L(ii), Serii M, Serii M(i), Serii M(ii), Serii N, Serii N(i), Serii N(ii), Serii O, Serii O(i), Serii O(ii), Serii P, Serii P(i), Serii P(ii), Serii R, Serii R(i), Serii R(ii) oraz akcji Serii P, Serii P(i), Serii P(ii), Serii R, Serii R(i), Serii R(ii), Serii S, Serii S(i), Serii S(ii), Serii T, Serii T(i), Serii T(ii), Serii U, Serii U(i), Serii U(ii), Serii W, Serii W(i) i Serii W(ii) w związku z planowanym wprowadzeniem 18 Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników;
- 18) Przyjęcie uchwał w sprawie Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników;
- 19) Zamknięcie ZWZ.

Uchwała nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A. z dnia 25 kwietnia 2017 roku

w sprawie zatwierdzenia raportu rocznego Spółki za rok 2016, zawierającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2016

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 1 w zw. z art. 393 pkt 1 KSH oraz postanowień § 16 ust. 1 pkt 1 Statutu Eurocash S.A. (dalej „Spółka”), raportu rocznego Spółki, opinii przedstawionej przez biegłego rewidenta KPMG Audyt Sp. z o.o. oraz zgodnie z rekomendacją wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 28 marca 2017 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym zatwierdza raport roczny Spółki za rok 2016, zawierający:

1. jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016 składające się z: (i) informacji ogólnych, (ii) jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, wykazującego sumę bilansową w wysokości 5.088.491.488 (pięć miliardów osiemdziesiąt osiem milionów czterysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta osiemdziesiąt osiem złotych), (iii) jednostkowego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku oraz jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazującego odpowiednio zysk netto w wysokości 102.614.073 (sto dwa miliony sześćset czternaście tysięcy siedemdziesiąt trzy) złote oraz całkowite dochody ogółem w wysokości 106.947.648 (sto sześć milionów dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy sześćset czterdzieści osiem) złotych, (iv) jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazującego na dzień 31 grudnia 2016 roku kwotę 1.095.932.779 (jeden miliard dziewięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset trzydzieści dwa tysiące siedemset siedemdziesiąt dziewięć) złotych, (v) jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazującego zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 50.316.986 (pięćdziesiąt milionów trzysta szesnaście tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt pięć) złotych, oraz (vi) informacji dodatkowej i not objaśniających;
2. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2016.

Uchwała nr 4
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.
z dnia 25 kwietnia 2017 roku

w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2016, zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Eurocash S.A.

Na podstawie art. 395 § 5 KSH, art. 55 i art. 63 c ust. 4 ustawy o rachunkowości oraz § 16 ust. 1 punkt 11 Statutu Eurocash S.A. (dalej „Spółka”), skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2016, opinii przedstawionej przez biegłego rewidenta KPMG Audyt Sp. z o.o. oraz zgodnie z rekomendacją wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej Spółki nr 1 z dnia 28 marca 2017 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym zatwierdza skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2016, obejmujący w szczególności:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2016 składające się z: (i) informacji ogólnych, (ii) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, wykazującego sumę bilansową w wysokości 5.521.622.703 (pięć miliardów pięćset dwadzieścia jeden milionów sześćset dwadzieścia dwa tysiące siedemset trzy) złote, (iii) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazującego odpowiednio zysk netto w wysokości 190.016.746 (sto dziewięćdziesiąt milionów szesnaście tysięcy siedemset czterdzieści sześć) złotych oraz całkowite dochody ogółem w wysokości 194.350.322 (sto dziewięćdziesiąt cztery miliony trzysta pięćdziesiąt tysięcy trzysta dwadzieścia dwa) złote, (iv) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazującego na dzień 31 grudnia 2016 roku kwotę 1.155.103.655 (jeden miliard sto pięćdziesiąt pięć milionów sto trzy tysiące sześćset pięćdziesiąt pięć) złotych, (v) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazującego zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 75.674.356 (siedemdziesiąt pięć milionów sześćset siedemdziesiąt cztery tysiące trzysta pięćdziesiąt sześć) złotych oraz (vi) informacji dodatkowej i not objaśniających;
2. sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2016 roku, obejmujące w szczególności oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Uchwała nr 5
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.
z dnia 25 kwietnia 2017 roku

w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2016

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 KSH oraz postanowień § 16 ust. 1 pkt 6 Statutu Eurocash S.A. (dalej „Spółka”), zgodnie z rekomendacją wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 28 marca 2017 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. niniejszym postanawia, iż zysk netto za rok 2016 w kwocie 102.614.073 (sto dwa miliony sześćset czternaście tysięcy siedemdziesiąt trzy) złote rozdysponowany zostanie w ten sposób, że:

- (1) osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 16 maja 2017 roku otrzymają dywidendę w wysokości 0,73 zł (siedemdziesiąt trzy grosze) na jedną akcję Spółki; dywidenda będzie płatna do dnia 6 czerwca 2017 roku; oraz
- (2) pozostała część zysku za rok 2016 przelana zostanie na kapitał zapasowy.

Uchwała nr 6

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

w sprawie udzielenia Prezesowi Zarządu Panu Luisowi Manuel Conceicao do Amaral absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 w zw. z art. 393 pkt 1 KSH oraz postanowień § 16 ust. 1 pkt 1 Statutu Eurocash S.A. oraz zgodnie z rekomendacją wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 28 marca 2017 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. niniejszym udziela Prezesowi Zarządu Panu Luisowi Manuel Conceicao do Amaral absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016.

**Uchwała nr 7
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eurocash S.A.
z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu Pani Katarzynie Kopaczewskiej absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 w zw. z art. 393 pkt 1 KSH oraz postanowień § 16 ust. 1 pkt 1 Statutu Eurocash S.A. oraz zgodnie z rekomendacją wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 28 marca 2017 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym udziela Członkowi Zarządu Pani Katarzynie Kopaczewskiej absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016.

**Uchwała nr 8
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eurocash S.A.
z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu Panu Rui Amaral absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 w zw. z art. 393 pkt 1 KSH oraz postanowień § 16 ust. 1 pkt 1 Statutu Eurocash S.A. oraz zgodnie z rekomendacją wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 28 marca 2017 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym udziela Członkowi Zarządu Panu Rui Amaral absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016.

**Uchwała nr 9
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eurocash S.A.
z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu Panu Arnaldo Guerreiro absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 w zw. z art. 393 pkt 1 KSH oraz postanowień § 16 ust. 1 pkt 1 Statutu Eurocash S.A. oraz zgodnie z rekomendacją wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 28 marca 2017 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym udziela Członkowi Zarządu Panu Arnaldo Guerreiro absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016.

**Uchwała nr 10
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eurocash S.A.
z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu Panu Pedro Martinho absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 w zw. z art. 393 pkt 1 KSH oraz postanowień § 16 ust. 1 pkt 1 Statutu Eurocash S.A. oraz zgodnie z rekomendacją wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 28 marca 2017 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym udziela Członkowi Zarządu Panu Pedro Martinho absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016.

**Uchwała nr 11
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eurocash S.A.
z dnia 25 kwietnia 2017 roku**

w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu Panu Jackowi Owczarkowi absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 w zw. z art. 393 pkt 1 KSH oraz postanowień § 16 ust. 1 pkt 1 Statutu Eurocash S.A. oraz zgodnie z rekomendacją wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 28 marca 2017 roku, Zwyczajne Walne

Zgromadzenie niniejszym udziela Członkowi Zarządu Panu Jackowi Owczarkowi absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016.

Uchwała nr 12
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eurocash S.A.
z dnia 25 kwietnia 2017 roku

w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu Panu Davidowi Boner absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 w zw. z art. 393 pkt 1 KSH oraz postanowień § 16 ust. 1 pkt 1 Statutu Eurocash S.A. oraz zgodnie z rekomendacją wyrażoną w uchwale Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 28 marca 2017 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym udziela Członkowi Zarządu Panu Davidowi Boner absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016.

Uchwała nr 13
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eurocash S.A.
z dnia 25 kwietnia 2017 roku

w sprawie udzielenia Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Panu João Borges de Assunção absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 w zw. z art. 393 pkt 1 KSH oraz postanowień § 16 ust. 1 pkt 1 Statutu Eurocash S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym udziela Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Panu João Borges de Assunção absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016.

Uchwała nr 14
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eurocash S.A.
z dnia 25 kwietnia 2017 roku

w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Panu Eduardo Aguinaga de Moraes absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 w zw. z art. 393 pkt 1 KSH oraz postanowień § 16 ust. 1 pkt 1 Statutu Eurocash S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym udziela Członkowi Rady Nadzorczej Panu Eduardo Aguinaga de Moraes absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016.

Uchwała nr 15
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eurocash S.A.
z dnia 25 kwietnia 2017 roku

w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Panu Hans Joachim Körber absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 w zw. z art. 393 pkt 1 KSH oraz postanowień § 16 ust. 1 pkt 1 Statutu Eurocash S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym udziela Członkowi Rady Nadzorczej Panu Hans Joachim Körber absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016.

Uchwała nr 16
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eurocash S.A.
z dnia 25 kwietnia 2017 roku

w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Panu Francisco José Valente Hipólito dos Santos absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 w zw. z art. 393 pkt 1 KSH oraz postanowień § 16 ust. 1 pkt 1 Statutu Eurocash S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym udziela Członkowi Rady Nadzorczej Panu Francisco José Valente Hipólito dos Santos absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016.

Uchwała nr 17
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eurocash S.A.
z dnia 25 kwietnia 2017 roku

w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej Panu Jackowi Szwajcowskiemu absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 w zw. z art. 393 pkt 1 KSH oraz postanowień § 16 ust. 1 pkt 1 Statutu Eurocash S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym udziela Członkowi Rady Nadzorczej Panu Jackowi Szwajcowskiemu

absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016.

Uchwała nr 18
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eurocash S.A.
z dnia 25 kwietnia 2017 roku
w sprawie zmian w Statucie Spółki

Na podstawie art. 430 § 1 KSH oraz postanowień § 16 ust. 1 pkt 11 Statutu Eurocash Spółka Akcyjna (dalej „**Spółka**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym dokonuje następującej zmiany w Statucie Spółki:

1. § 6 ust 1 Statutu otrzymuje nowe, następujące brzmienie.
 - „1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 139.163.286 PLN (sto trzydzieści dziewięć milionów sto sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście osiemdziesiąt sześć złotych i 00/100) i dzieli się na:
 - a) 127.742.000 niepodzielnych akcji serii A o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii A zostały pokryte majątkiem spółki przekształcanej, tj., Eurocash Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w trybie art. 551 §1 Kodeksu spółek handlowych;
 - b) 3.035.550 niepodzielnych akcji serii B o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii B zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym;
 - c) 2.929.550 niepodzielnych akcji serii C o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii C zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym;
 - d) 830.000 niepodzielnych akcji serii D o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii D zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym;
 - e) 537.636 niepodzielnych akcji serii F o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii F zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym;
 - f) 1.414.900 niepodzielnych akcji serii E o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii E zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym;
 - g) 997.000 niepodzielnych akcji serii G o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii G zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym;
 - h) 1.011.000 niepodzielnych akcji serii H o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii H zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym;
 - i) 183.000 niepodzielnych akcji serii I o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii I zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym;
 - j) 482.650 niepodzielnych akcji serii M o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii M zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.”
 2. Usuwa się § 6 ust. 2, ust. 3 oraz ust. 4 Statutu w brzmieniu:
 - „2. Spółka dokonuje warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 2.040.000 (dwa miliony czterdzieści tysięcy) złotych poprzez emisję do 1.020.000 (jednego miliona dwudziestu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 1.020.000 (jeden milion dwadzieścia tysięcy) złotych. Warunkowe podwyższenie kapitału zostaje dokonane w celu zapewnienia objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H przez obligatariuszy będących posiadaczami obligacji z prawem pierwszeństwa serii G, a tym samym Osobami Uprawnionymi w rozumieniu Piątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na 2008, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2007 r.
 3. Spółka dokonuje warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 197.500 (sto dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) złotych poprzez emisję do 197.500 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 197.500 (sto dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) złotych. Warunkowe podwyższenie kapitału zostaje dokonane w celu zapewnienia objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii I przez obligatariuszy będących posiadaczami obligacji z prawem pierwszeństwa serii H, a tym samym Osobami Uprawnionymi w rozumieniu Siódmego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na rok 2010, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w dniu 2 czerwca 2010 r.
 4. Spółka dokonuje warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 2.550.000 (dwa miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy) złotych poprzez emisję do 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) złotych, w drodze emisji do 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii N każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 850.000 (osiemset pięćdziesiąt

tysięcy) złotych oraz w drodze emisji do 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii O każda o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 850.000 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Warunkowe podwyższenie kapitału zostaje dokonane w celu zapewnienia objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii M przez obligatariuszy będących posiadaczami obligacji z prawem pierwszeństwa serii I, w celu zapewnienia objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii N przez obligatariuszy będących posiadaczami obligacji z prawem pierwszeństwa serii J oraz w celu zapewnienia objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii O przez obligatariuszy będących posiadaczami obligacji z prawem pierwszeństwa serii K, a tym samym Osobami Uprawnionymi w rozumieniu Ósmego, Dziewiątego i Dziesiątego Programu Motywacyjnego i Premiowego dla Pracowników na rok 2012, 2013 i 2014, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w dniu 26 listopada 2012 r.”

3. Numeracja dalszych jednostek redakcyjnych § 6 Statutu zostaje odpowiednio zmieniona, w ten sposób, że:
- dotychczasowy ustęp 5 zostaje oznaczony jako 2;
 - dotychczasowy ustęp 6 zostaje oznaczony jako 3;
 - dotychczasowy ustęp 7 zostaje oznaczony jako 4.

Uchwała nr 19
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eurocash S.A.
z dnia 25 kwietnia 2017 roku

w sprawie przyjęcia jednolitego tekstu Statutu Spółki

Na podstawie art. 395 § 5 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie Eurocash S.A. (dalej „Spółka”) niniejszym przyjmuje tekst jednolity Statutu Spółki o treści uwzględniającej zmiany wynikające z uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2017 roku w sprawie zmian w Statucie Spółki, stanowiący załącznik do protokołu niniejszego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Uchwała nr 20
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Eurocash S.A.
z dnia 25 kwietnia 2017 roku

w sprawie zatwierdzenia zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej

Na podstawie § 13 ust. 8 Statutu Eurocash S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym zatwierdza następujące zmiany w Regulaminie Rady Nadzorczej przyjęte uchwałami Rady Nadzorczej z dnia 27 czerwca 2016 roku oraz 28 marca 2017 roku:

1. W §2 po lit. b) dodaje się nową literę b)¹ o następującym brzmieniu:
„MAR – oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku)”;
2. Dotychczasową treść § 2 lit. c) zastępuje się nową w następującym brzmieniu:
„Osoba Blisko Związana – oznacza osobę blisko związaną, o której mowa w art. 3 ust. 26 MAR, tj.:
 - a) *małżonka lub partnera, uznawanego zgodnie z prawem państwa, w którym dany związek został zawarty, za równoważnego z małżonkiem;*
 - b) *dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym;*
 - c) *członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub*
 - d) *osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w lit. a), b) lub c), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.”;*
3. W celu dostosowania brzmienia Regulaminu Rady Nadzorczej do brzmienia Statutu (zmienionego na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 października 2010 roku) § 3 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej lit. b) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„tak długo jak spółka Politra B.V. (oraz jej następcy prawni), zorganizowana i działająca zgodnie z prawem holenderskim, z siedzibą w Amsterdamie, będzie akcjonariuszem posiadającym 30% lub więcej akcji w kapitale zakładowym Spółki, przysługiwać jej będzie prawo powoływania i odwoływania 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej.”
4. Dotychczasową treść § 3 ust. 9 zastępuje się nową w następującym brzmieniu:
„Zgodnie z art. 19 MAR, Członkowie Rady Nadzorczej są obowiązani do powiadomienia Spółki i Komisji Nadzoru Finansowego o zawartych na własny rachunek transakcjach w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych

Spółki lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Szczegółowe typy transakcji objęte obowiązkiem powiadomienia, a także szczegółowe zasady dotyczące powstania i wykonania tego obowiązku określone są przepisami MAR oraz aktów delegowanych i wykonawczych wydanych na jego podstawie. Obowiązek powiadomienia powinien być wykonany niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 3 dni roboczych od dnia dokonania transakcji. Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do poinformowania Spółki o swoich Osobach Blisko Związanych, a także do powiadomienia na piśmie swoich Osób Blisko Związanych o ich obowiązkach wynikających z art. 19 MAR i przechowywania kopii tego powiadomienia.”;

5. Dotychczasową treść § 3 ust. 10 zastępuje się nową w następującym brzmieniu:

„Każdy Członek Rady Nadzorczej powinien chronić informacje poufne w rozumieniu przepisów MAR przed ich bezprawnym ujawnieniem oraz stosować się do innych regulacji przewidzianych w MAR i wydanych na jego podstawie aktach delegowanych i wykonawczych. Każdy Członek Rady Nadzorczej jest obowiązany do stosowania się do przyjętego przez zarząd Spółki wewnętrznego regulaminu Spółki zapewniającego stosowanie przepisów MAR i wydanych na jego podstawie aktów delegowanych i wykonawczych.”.

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 zaofertowane 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 (siedemset 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 umożliwiających 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 ustало 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 Gieldzie 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 Gieldzie 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 Gieldzie 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 umożliwiających 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 Premiiowy dla Pracowników nie zostanie wdrożony oraz
 - ii. Jedenasty(a) Program Motywacyjny i Premiiowy 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 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 ustalo 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 (siedemset 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 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(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 umożliwiających 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 Gieldzie 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 Gieldzie 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 Gieldzie 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 Gieldzie 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 umożliwiających 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 ustalo 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 (siedemset 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 Gieldzie 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 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 Gieldzie 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykle 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 Gieldzie 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 przyznawaly

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 przypadający 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 zaofertowane 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 zaofertowane 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 ustало 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 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 Gieldzie 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykle 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 Gieldzie 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 umożliwiających 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 (siedemset 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 zwykle 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 Gieldzie 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 umożliwiających 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 (siedmiuset 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 Gieldzie 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 umożliwiających 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 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 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 ustalo 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 (siedemset 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 Gieldzie 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykle 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 Gieldzie 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 umożliwiających 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 zaoferowane 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 zaoferowane 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 ustalo 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 (siedemset 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 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 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 Gieldzie 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 Gieldzie 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 umożliwiających 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 zaofertowane 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 ustalo 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 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 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 umożliwiających 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 ustalo 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 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 Gieldzie 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykle 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 Gieldzie 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 umożliwiających 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 przynależały 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 ustalo 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 (siedemset 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 Gieldzie 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 Gieldzie 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 umożliwiających 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 ustало 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 umożliwiających 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 zaofertowane 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 zaofertowane 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 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 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 ustalo 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 (siedmuset 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 Gieldzie 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub innym rynku regulowanym, na którym są lub będą notowane akcje zwykle 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 Gieldzie 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 Premiiowy 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 umożliwiających 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 ustalo 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 (siedemset 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 Gieldzie 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 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 Gieldzie 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 Gieldzie 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 Gieldzie 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 umożliwiających 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 Premiiowy 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 ustало 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 (siedmiuset 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 zwykle 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 „**XVIb Program**”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką (dalej „**Grupa Eurocash**”).

§ 1. Postanowienia ogólne

XVIb 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 XVIb 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 XVIb Programu będzie zbywał Obligacje Serii R(ii) osobom uprawnionym do udziału w XVIb Programie (dalej „**Osoby Uprawnione w XVIb Programie**”). Obligacje Serii R(ii) będą przyznawały Osobom Uprawnionym w XVIb 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 XVIb Programu zostaną określone w warunkach emisji Obligacji Serii R(ii) oraz uchwałach Rady Nadzorczej.

§ 2. Emisja Obligacji

1. W związku z XVIb 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 zaofertowane 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 ustalo 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 zwykle 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.