

Szanowni Akcjonariusze!

Zarząd Eurocash S.A. (dalej „Spółka” lub „Eurocash”) przedstawia niniejszym uzasadnienie projektów poszczególnych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na 25 kwietnia 2017 roku (dalej „ZWZ”).

Uchwała nr 1 i 2

w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz w sprawie przyjęcia porządku obrad

Uchwały o charakterze porządkowym.

Uchwała nr 3 i 4

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

Zatwierdzenie raportu rocznego Spółki oraz raportu rocznego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2016, zaopiniowanych przez biegłego rewidenta KPMG Audyt Sp. z o.o., uzasadnia fakt, że dokumenty są kompletne, rzetelne i w prawidłowy sposób przedstawiają działania Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za okres, jaki obejmują. Zostały one przyjęte i pozytywnie zarekomendowane ZWZ w drodze Uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 28 marca 2017 roku.

Uchwała nr 5

w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2016

W opinii Zarządu, proponowany podział zysku netto za rok 2016 jest zgodny z polityką Zarządu Spółki przewidującą przeznaczanie na wypłatę dywidendy maksymalnej możliwej kwoty, pod warunkiem, że nie wpłynie to negatywnie na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz planowanego programu inwestycyjnego.

Uchwały nr 6 – 12

w sprawie udzielenia członkom Zarządu absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016

Udzielenie absolutorium jest wyrazem akceptacji dla pracy poszczególnych osób wchodzących w skład Zarządu Spółki w okresie, jakiego absolutorium dotyczy. Wyniki za 2016 rok oraz wytyczone perspektywy rozwoju potwierdzają prawidłowość założonej i realizowanej przez Zarząd strategii rozwoju Spółki. Udzielenie tym osobom absolutorium jest zgodne z rekomendacją wyrażoną w uchwale nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 28 marca 2017 roku.

Uchwały nr 13 – 17

w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium za okres wykonywania obowiązków w roku 2016

Udzielenie absolutorium jest wyrazem akceptacji dla pracy poszczególnych osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej w okresie, jakiego absolutorium dotyczy. Uzasadnieniem dla udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej jest wynik badania raportu rocznego Spółki przez biegłego rewidenta.

**Uchwała nr 18
w sprawie zmian w Statucie Spółki**

Proponowane zmiany Statutu mają charakter czysto redakcyjny.

Zmiany w § 6 ust. 1 Statutu wynikają z konieczności odzwierciedlenia w treści tegoż § 6 ust. 1 aktualnej wysokości kapitału zakładowego Spółki w związku z dokonanymi wcześniej podwyższeniami kapitału zakładowego, akcje w którym obejmowane były przez osoby uprawnione w ramach zakończonych w styczniu 2017r. programów motywacyjnych i premiowych dla pracowników.

Pozostałe proponowane zmiany mają na celu usunięcie tych postanowień Statutu, które w związku z zakończeniem programów motywacyjnych stały się nieaktualne.

**Uchwała nr 19
w sprawie przyjęcia jednolitego tekstu Statutu Spółki**

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

**Uchwała nr 20
w sprawie zatwierdzenia zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej**

Na podstawie § 13 ust. 8 Statutu Eurocash S.A. zmiany w Regulaminie Rady Nadzorczej wymagają zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie.

Proponowane zmiany Regulaminu mają charakter czysto redakcyjny.

Zmiana § 3 ust. 1 lit. b) Regulaminu Rady Nadzorczej wynika z konieczności dostosowania brzmienia tego punktu do aktualnego brzmienia Statutu (zmienionego na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 października 2010 roku). Przedmiotowa zmiana Statutu do chwili obecnej nie znalazła odzwierciedlenia w Regulaminie Rady Nadzorczej.

Pozostałe zmiany wynikają z wejścia w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku.

Powyższe zmiany zostały przyjęte uchwałami Rady Nadzorczej z dnia 27 czerwca 2016 roku oraz 28 marca 2017 roku.

**Uchwały nr 21 – 38
w sprawie Programów Motywacyjnych i Premiowych dla Pracowników**

Programy Motywacyjne i Premiowe dla Pracowników na lata 2017, 2018 i 2019 (dalej „Programy Motywacyjne” lub „Programy”) są wprowadzane w związku z zamiarem kontynuacji programów motywacyjnych z lat poprzednich przeznaczonych dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę oraz Grupę Eurocash oraz stworzenia podstaw do umożliwienia wyróżniającym się pracownikom objęcia akcji w Spółce w ramach premii.

Programy te mają stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz Grupy Eurocash. Powyższe osoby, jako uczestnicy Programów Motywacyjnych, będą motywowane do wykonywania jak najlepszej pracy na rzecz Spółki i Grupy Eurocash oraz będą miały motywację, by nie odejść z Grupy Eurocash w dłuższym okresie. Przyczyni się to do stymulowania stałej poprawy systemu zarządzania Grupą Spółki, co w dalszej perspektywie powinno pozytywnie przełożyć się na wyniki ekonomiczne grupy Spółki i wycenę jej akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

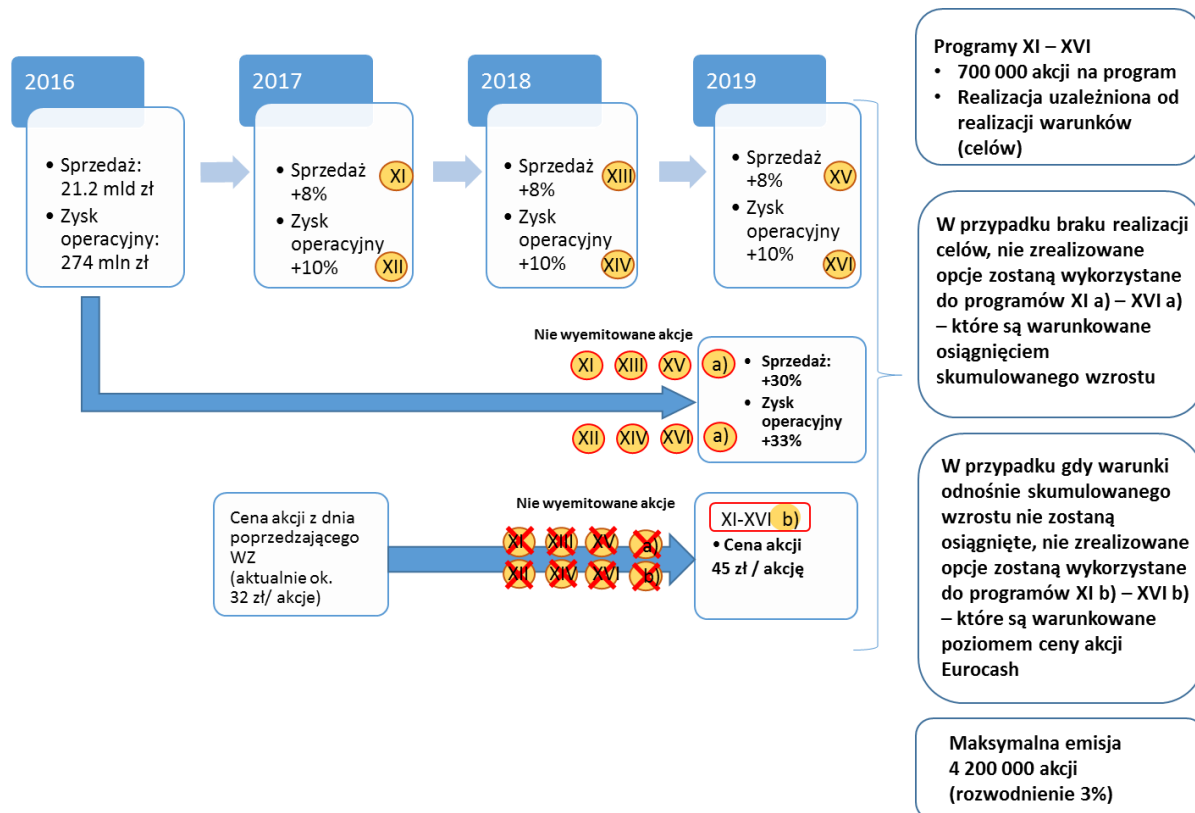
Jednocześnie należy zaznaczyć, że zgodnie z dotychczasową praktyką, z udziału w Programach Motywacyjnych wyłączony zostanie Prezes Zarządu Eurocash S.A. – Pan Luis Amaral. Jako

główny akcjonariusz Spółki nie bierze on udziału w programach motywacyjnych opartych na emisji akcji Spółki.

Programy Motywacyjne zakładają emisję do 4 200 000 akcji (ok. 3% obecnej liczby akcji). Okres realizacji opcji (praw objęcia akcji z tytułu obligacji zamiennych) to 3-5 lat. Cena emisyjna akcji w Programach Motywacyjnych będzie równa średniej cenie akcji Eurocash na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu notowań bezpośrednio poprzedzającym uchwałę Walnego Zgromadzenia o ustanowieniu tych Programów.

Programy obejmuje łącznie 6 transz po 700 000 akcji, których realizacja warunkowana jest osiągnięciem określonych parametrów wzrostu, weryfikowanego na trzech poziomach:

- **Poziom 1 - Realizacja celów krótkoterminowych:**
 - Wzrost sprzedaży o co najmniej 8% rocznie
 - Wzrost zysku operacyjnego o co najmniej 10% rocznie
- **Poziom 2 - Realizacja celów średnioterminowych**
 - Wzrost sprzedaży o co najmniej 30% w okresie 3 lat
 - Wzrost zysku operacyjnego o co najmniej 33% w okresie 3 lat
- **Poziom 3 - Realizacja celów średnioterminowych, strategicznych:**
 - Wzrost ceny akcji Eurocash na GPW do poziomu 45 zł za 1 akcję.



Proponowane parametry wzrostu są łatwe do kontroli i są powiązane z realizacją strategii rozwoju Grupy Eurocash:

- Wzrost sprzedaży (zarówno organicznie jak i poprzez akwizycje) - jest jednym z istotnych czynników wpływających na poprawę konkurencyjności Grupy w długiej perspektywie czasowej. Dodatkowo wzrost sprzedaży umożliwi wzrost wartości Spółki poprzez realizację efektów skali i synergii. Z uwagi na możliwość uwzględnienia efektów ewentualnych transakcji przejęć, proponowane jest także podejście uwzględniające wzrost sprzedaży w średnim terminie.
- Wzrost zysku operacyjnego – odzwierciedla poprawę rentowności na którą wpływ może mieć wzrost sprzedaży, realizacja przejęć lub poprawa efektywności kosztowej. Poziom zysku operacyjnego może podlegać wpływowi transakcji jednorazowych, dlatego w przypadku Programów Motywacyjnych proponowane jest także podejście uwzględniające wzrost zysku operacyjnego w średnim terminie.
- Wzrost ceny akcji Eurocash na GPW, pozwala na uwzględnienie przyszłych wyników, co jest szczególnie ważne w przypadku kreowania wartości poprzez transakcje przejęć. Przejęcia innych podmiotów na rynku FMCG oraz aktywny udział w konsolidacji rynku to istotne elementy strategii rozwoju Grupy Eurocash. Z tego powodu wzrost ceny akcji, który jest powiązany z realizacją strategii rozwoju Grupy Eurocash powinien być uwzględniony jako elementu systemu motywacyjnego kadry zarządzającej oraz kluczowych pracowników Grupy Eurocash.

Opinia Zarządu Eurocash S.A. w sprawie proponowanych Programów Motywacyjnych

W opinii Zarządu Eurocash S.A., proponowane Programy Motywacyjne pozwolą stworzyć dodatkowe mechanizmy motywacyjne dla kadry zarządzającej oraz kluczowych pracowników spółek z Grupy Eurocash S.A. do realizacji średnioterminowych celów strategicznych oraz kreowania wartości dla akcjonariuszy. Emisja akcji w ramach programów będzie realizowana po cenie równej bieżącej cenie rynkowej akcji Eurocash na GPW i będzie w szczególności warunkowana osiągnięciem określonych celów wzrostu sprzedaży lub zysku operacyjnego.

Dodatkowo z uwagi na specyfikę działalności Grupy Eurocash i ukierunkowanie strategii rozwoju na transakcje przejęć innych podmiotów z branży FMCG realizacja Programów Motywacyjnych może zostać uzależniona od osiągnięcia dodatkowych celów wzrostu sprzedaży, zysku operacyjnego lub ceny akcji na GPW w okresie trzech lat od rozpoczęcia Programów. Te dodatkowe średnioterminowe cele wzrostu (trzyletnie) będą wchodzić w życie, w przypadku nieosiągnięcia celów krótkoterminowych (rocznych).

Ponadto wprowadzenie celu wzrostu akcji umożliwi uwzględnienie długoterminowych efektów potencjalnych przejęć innych podmiotów, w przypadku gdyby efekty takich transakcji nie były uwzględnione w wynikach finansowych Spółki, ale te długoterminowe efekty zostałyby zdyskontowane w cenie akcji Eurocash.

Porównanie zakładanych celów wzrostu z oczekiwaniami analityków

Poniżej prezentujemy tabele z porównaniem proponowanych celów wzrostu sprzedaży i zysku operacyjnego z konsensusem rynkowym dostępnymi na platformie Nasdaq IR w dniu 22 marca 2017 r. oraz prognozami analityków zawartymi w najbardziej aktualnych i publicznie dostępnych raportach analitycznych (na platformie Nasdaq IR i stronach internetowych wydających je domów maklerskich).

Cele wzrostu sprzedaży w Programach Motywacyjnych zostały zaproponowane na poziomie 8% rocznie w latach 2017, 2018 i 2019. Oczekiwania analityków, są zbliżone do tego poziomu tylko w 2017 r., natomiast w kolejnych latach są one istotnie niższe.

Skumulowany wzrost sprzedaży na poziomie 30% zakładany w Programach jest istotnie wyższy od oczekiwań analityków, które kształtują się na poziomie ok. 14% w ciągu najbliższych 3 lat.

Prognoza	2013A	2014A	2015A	2016A	2017P	2018P	2019P	2019P narastająco
Przychody ze sprzedaży (Aktualne/ Docelowe / Prognoza)	16 538	16 964	20 318	21 220	22 917	24 751	26 731	27 586
Konsensus	16 624	17 174	20 438	21 168	22 670	23 456	24 132	24 132
Ostatnie 4 raporty analityczne - średnia					22 990	23 561	24 231	24 231
<i>VTB Capital</i>					22 593	23 125	23 826	
<i>JP Morgan</i>					23 055	23 521	24 204	
<i>Berenberg</i>					22 881	23 484	24 144	
<i>Vestor</i>					23 432	24 113	24 748	
Różnica do konsensusu	-0,5%	-1,2%	-0,6%	0,2%	1,1%	5,5%	10,8%	14,3%
Różnica do 4 ostatnich raportów	0	0	0	0	-0,3%	5,1%	10,3%	13,8%
Wzrost - program motywacyjny					8,0%	8,0%	8,0%	30,0%
Wzrost - konsensus					6,8%	3,5%	2,9%	13,7%
Wzrost - 4 ostatnie raporty					8,3%	2,5%	2,8%	14,2%

Cele wzrostu zysku operacyjnego w Programach Motywacyjnych zostały zaproponowane na poziomie 10% rocznie w latach 2017, 2018 i 2019. Zależnie od okresu, oczekiwania analityków odbiegają od tego poziomu, natomiast należy zauważyć, że średnia skumulowana stopa wzrostu (CAGR) w okresie 2017-2019 oczekiwana przez analityków wynosi 9%.

Analogicznie wypada porównanie skumulowanego celu wzrostu zysku operacyjnego, który w Programach Motywacyjnych został przyjęty na poziomie 33% (2019 r. w porównaniu do 2016 r.), a wg oczekiwań analityków wzrost ten powinien wynieść ok. 29,5%.

Prognoza	2013A	2014A	2015A	2016A	2017P	2018P	2019P	2019P narastająco
Zysk z działalności operacyjnej (Aktualne/ Docelowe / Pro	286	287	325	274	302	332	365	365
Konsensus	363	284	334	306	307	345	355	355
Ostatnie 4 raporty analityczne - średnia					280	324	355	355
<i>VTB Capital</i>					279	336	370	
<i>JP Morgan</i>					261	316	363	
<i>Berenberg</i>					299	342	361	
<i>Vestor</i>					279	301	325	
Różnica do konsensusu	-21,3%	1,1%	-2,6%	-10,4%	-1,7%	-3,8%	2,8%	2,7%
Różnica do 4 ostatnich raportów					7,9%	2,5%	2,9%	2,8%
Wzrost - program motywacyjny					10,0%	10,0%	10,0%	33,0%
Wzrost - konsensus					11,9%	12,4%	3,0%	29,5%
Wzrost - 4 ostatnie raporty					1,9%	15,8%	9,6%	29,3%

Analiza celu wzrostu ceny akcji

Przeprowadzona analiza zakładanej w Programach Motywacyjnych dynamiki wzrostu ceny akcji Eurocash S.A. na GPW wskazuje, że cena akcji ustalona na poziomie 45 zł za 1 akcję ustalona jest na poziomie wyższym, niż teoretyczna cena akcji implikowana przez wzrosty zysku operacyjnego zakładane w Programach Motywacyjnych.



Cena warunkująca Programy XIb – XVIb) ustalona została na poziomie 45 zł za 1 akcję, co oznacza wzrost o ok. 40% w porównaniu do aktualnej ceny akcji Eurocash na GPW (ok. 32 zł).

Cel wzrostu zysku operacyjnego w Programach Motywacyjnych ustalony został na poziomie 33%, co przy założeniu stałego mnożnika Wartości Rynkowej do Zysku Operacyjnego na poziomie 16,2x implikuje cenę akcji w perspektywie 3 lat na poziomie ok. 42,6 zł.

Poziom 45 zł za 1 akcję jest powyżej tego teoretycznego poziomu ceny akcji.

W przypadku analizy perspektyw wzrostu ceny akcji Eurocash, należy zauważyć, że historycznie na wzrost ceny akcji istotny wpływ miały realizowane przez Grupę Eurocash transakcje przejęć innych podmiotów. Transakcje takie są istotnym elementem strategii rozwoju Grupy Eurocash i potencjalnie mogą mieć wpływ na cenę akcji także w przyszłości.

Zależnie od terminu realizacji ewentualnych transakcji, ich efekty mogą nie wpłynąć na wysokość raportowanej sprzedaży lub zysku operacyjnego, natomiast mogą zostać zdyskontowane w cenie akcji. Z tego powodu, w opinii Zarządu, Programy Motywacyjne XIb)-XVIb), które będą warunkowane wzrostem ceny akcji Eurocash na GPW, są ściśle powiązane z realizacją strategii rozwoju Grupy Eurocash i powinny być istotnym elementem systemów motywacyjnych dla kadry zarządzającej oraz kluczowych pracowników Spółki oraz Grupy Eurocash.

Podsumowanie parametrów poszczególnych programów

• Program XI:

- Warunek wdrożenia: osiągnięcie 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.

- Data przyznania opcji (grant date): Data Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 25 Kwietnia 2017,
 - Okres wykonania opcji: 1 kwietnia 2020 r. – 30 kwietnia 2022 r.
 - Cena emisyjna 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.
 - Liczba oferowanych akcji: 700 000 (ok. 0,5% obecnej liczby akcji)
- **Program XII:**
 - Warunek wdrożenia: osiągnięcie wzrostu skonsolidowanego zysku operacyjnego Grupy Eurocash w 2017 roku na poziomie co najmniej 10% w stosunku do roku 2016.
 - Data przyznania opcji (grant date): Data Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 25 Kwietnia 2017,
 - Okres wykonania opcji: 1 kwietnia 2020 r. – 30 kwietnia 2022 r.
 - Cena emisyjna 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.
 - Liczba oferowanych akcji: 700 000 (ok. 0,5% obecnej liczby akcji)
- **Program XIII:**
 - Warunek wdrożenia: osiągnięcie 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.
 - Data przyznania opcji (grant date): Data Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 25 Kwietnia 2017,
 - Okres wykonania opcji: 1 kwietnia 2021 r. – 30 kwietnia 2023 r.
 - Cena emisyjna 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.
 - Liczba oferowanych akcji: 700 000 (ok. 0,5% obecnej liczby akcji)
- **Program XIV:**
 - Warunek wdrożenia: osiągnięcie wzrostu skonsolidowanego zysku operacyjnego Grupy Eurocash w 2018 roku na poziomie co najmniej 10% w stosunku do roku 2017.
 - Data przyznania opcji (grant date): Data Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 25 Kwietnia 2017,
 - Okres wykonania opcji: 1 kwietnia 2021 r. – 30 kwietnia 2023 r.

- Cena emisyjna 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.
- Liczba oferowanych akcji: 700 000 (ok. 0,5% obecnej liczby akcji)
- **Program XV:**
 - Warunek wdrożenia: osiągnięcie 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.
 - Data przyznania opcji (grant date): Data Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 25 Kwietnia 2017,
 - Okres wykonania opcji: 1 kwietnia 2022 r. – 30 kwietnia 2024 r.
 - Cena emisyjna 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.
 - Liczba oferowanych akcji: 700 000 (ok. 0,5% obecnej liczby akcji)
- **Program XVI:**
 - Warunek wdrożenia: osiągnięcie wzrostu skonsolidowanego zysku operacyjnego Grupy Eurocash w 2019 roku na poziomie co najmniej 10% w stosunku do roku 2018.
 - Data przyznania opcji (grant date): Data Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 25 Kwietnia 2017,
 - Okres wykonania opcji: 1 kwietnia 2022 r. – 30 kwietnia 2024 r.
 - Cena emisyjna 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.
 - Liczba oferowanych akcji: 700 000 (ok. 0,5% obecnej liczby akcji)
- **Dodatkowe Programy (oznaczone literą (a) – XIa – XVIa):**

W przypadku gdy nie zostaną spełnione warunki wejścia w życie programów XI-XVI, uczestnicy tych programów będą mieli możliwość objęcia niewykorzystanych akcji

Programy XIa), XIIIa), XVa)

W przypadku nie spełnienia warunków wejścia w życie Programów XI, XIII, XV, uczestnicy tych Programów będą mieli możliwość objęcia akcji, w ramach dodatkowych Programów oznaczonych **XIa), XIIIa), XVa)** pod warunkiem osiągnięcia przez Grupę Eurocash wzrostu skonsolidowanej sprzedaży (rozumianego jako wzrost zarówno organiczny jak i w wyniku akwizycji) w 2019 roku o co najmniej 30% w stosunku do roku 2016.

- Warunek wdrożenia: osiągnięcie w 2019 roku przez Grupę Eurocash wzrostu skonsolidowanej sprzedaży (rozumianej jako wzrost zarówno organiczny jak i w wyniku akwizycji) o co najmniej 30% w stosunku do roku 2016.

- Data przyznania opcji (grant date): Data Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 25 Kwietnia 2017,
- Okres wykonania opcji: 1 kwietnia 2022 r. – 30 kwietnia 2024 r.
- Cena emisyjna 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.
- Liczba oferowanych akcji będzie równa liczbie akcji z Programów XI, XIII lub XV dla których nie zostały spełnione warunki wdrożenia – tj. nie zostały osiągnięte roczne wzrosty sprzedaży.
 - Program XIa): 700 000 akcji – w przypadku nie spełnienia warunku wdrożenia dla Programu XI,
 - Program XIIIa) 700 000 akcji – w przypadku nie spełnienia warunku wdrożenia dla Programu XIII,
 - Program XVa) 700 000 akcji – w przypadku nie spełnienia warunku wdrożenia dla Programu XV,

Programy XIIa), XIVa), XVIa)

W przypadku nie spełnienia warunków wejścia w życie Programów XII, XIV, XVI, uczestnicy tych Programów będą mieli możliwość objęcia akcji w ramach dodatkowych Programów oznaczonych **XIIa), XIVa), XVIa)** pod warunkiem osiągnięcia przez Grupę Eurocash wzrostu skonsolidowanego zysku operacyjnego w 2019 roku o co najmniej 33% w stosunku do roku 2016.

- Warunek wdrożenia: osiągnięcie w 2019 roku przez Grupę Eurocash wzrostu skonsolidowanego zysku operacyjnego Grupy Eurocash o co najmniej 33 w stosunku do roku 2016.
- Data przyznania opcji (grant date): Data Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 25 Kwietnia 2017,
- Okres wykonania opcji: 1 kwietnia 2022 r. – 30 kwietnia 2024 r.
- Cena emisyjna 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.
- Liczba oferowanych akcji będzie równa liczbie akcji z Programów XII, XIV lub XVI dla których nie zostały spełnione warunki wdrożenia – tj. nie zostały osiągnięte roczne wzrosty skonsolidowanego zysku operacyjnego.
 - Program XIIa): 700 000 akcji – w przypadku nie spełnienia warunku wdrożenia dla Programu XII,
 - Program XIVa) 700 000 akcji – w przypadku nie spełnienia warunku wdrożenia dla Programu XIV,
 - Program XVIa) 700 000 akcji – w przypadku nie spełnienia warunku wdrożenia dla Programu XVI,

- **Dodatkowe Programy (oznaczone literą (b) – XIb – XVIb):**

W przypadku gdy nie zostaną spełnione warunki wejścia w życie ani programów Xi-XVI , ani programów XIa)-XVIa), uczestnicy tych programów będą mieli możliwość objęcia akcji w ramach odpowiadającym im dodatkowych Programach oznaczonych XIb), XIIb),XIIIb), XIVb), XVb) lub XVIb) pod warunkiem, że cena akcji Eurocash na GPW (liczona jako średnia arytmetyczna najniższej i najwyższej ceny akcji) w trzecią rocznicę uchwały ustanawiającej Programy Motywacyjne wyniesie co najmniej 45 zł.

- Warunek wdrożenia: cena akcji Eurocash na GPW w 3 rocznice uchwalenia programu (25 kwietnia 2020 r.) wyniesie co najmniej 45 zł za 1 akcję.
- Data przyznania opcji (grant date): Data Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 25 Kwietnia 2017,
- Okres wykonania opcji: 1 kwietnia 2022 r. – 30 kwietnia 2024 r.
- Cena emisyjna 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 (24 kwietnia 2017 r.).
- Liczba oferowanych akcji będzie równa liczbie akcji z Programów XI) - XVI) albo XIa)-XVIa) dla których nie zostały spełnione warunki wdrożenia – tj. nie zostały osiągnięte roczne wzrosty sprzedaży lub skonsolidowanego zysku operacyjnego oraz nie zostały osiągnięte skumulowane wzrosty sprzedaży lub odpowiednio zysku operacyjnego.
 - Program XIb): 700 000 akcji – w przypadku nie spełnienia warunku wdrożenia dla Programów XI i XIa),
 - Program XIIb): 700 000 akcji – w przypadku nie spełnienia warunku wdrożenia dla Programów XII i XIIa),
 - Program XIIIb): 700 000 akcji – w przypadku nie spełnienia warunku wdrożenia dla Programów XIII i XIIIa),
 - Program XIVb): 700 000 akcji – w przypadku nie spełnienia warunku wdrożenia dla Programów XIV i XIVa),
 - Program XVb): 700 000 akcji – w przypadku nie spełnienia warunku wdrożenia dla Programów XV i XVa),
 - Program XVIb): 700 000 akcji – w przypadku nie spełnienia warunku wdrożenia dla Programów XV i XVIa),