



**SPRAWOZDANIE O WYNAGRODZENIACH
CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ
EUROCASH S.A.
za rok 2025**



**SPRAWOZDANIE O WYNAGRODZENIACH
CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ
EUROCASH S.A.**

I. Wstęp

Sprawozdanie o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Eurocash S.A. (dalej „Eurocash” lub „Spółka”) sporządzone zostało przez Radę Nadzorczą Eurocash na podstawie:

- i. Art. 90g ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa o ofercie”);
- ii. Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/828 z dnia 17 maja 2017 r. zmieniającej dyrektywę 2007/36/WE w zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania.

Zasady wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej Zarząd Eurocash określone zostały w Polityce wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Eurocash S.A. przyjętej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash z dnia 25 sierpnia 2020 r., zmienionej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash z dnia 30 czerwca 2022 r. (dalej „Polityka Wynagrodzeń”).

Za informacje zawarte w sprawozdaniu o wynagrodzeniach odpowiadają członkowie Rady Nadzorczej Spółki.

W 2025 r. nastąpiły zmiany w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej Spółki.

Zarząd

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji w 2025 r.	
		Od	Do
Paweł Surówka	Prezes Zarządu	01.01.2025 r.	31.12.2025 r.
Katarzyna Kopaczewska	Członek Zarządu	01.01.2025 r.	31.12.2025 r.
Tomasz Polański	Członek Zarządu	01.01.2025 r.	31.12.2025 r.
Marcin Celejowski	Członek Zarządu	01.01.2025 r.	31.12.2025 r.
Piotr Nowjalis	Członek Zarządu	01.01.2025 r.	31.12.2025 r.
Dariusz Stolarczyk	Członek Zarządu	01.01.2025 r.	30.06.2025 r.
Szymon Mitoraj	Członek Zarządu	01.01.2025 r.	31.08.2025 r.
Paweł Trocki	Członek Zarządu	01.09.2025 r.	31.12.2025 r.

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji w 2025 r.	
		Od	Do
Luis Conceicao Pais Do Amaral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2025 r.	31.12.2025 r.
Przemysław Budkowski	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2025 r.	31.12.2025 r.
Jorge Mora	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2025 r.	31.12.2025 r.
Francisco José Valente Hipólito dos Santos	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2025 r.	14.05.2025 r.
Hans Joachim Koerber	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2025 r.	15.05.2025 r.
Rita Acciaiola Mendes Pais Do Amaral	Członek Rady Nadzorczej	15.05.2025 r.	31.12.2025 r.



EUROCASH S.A.
z siedzibą w Komornikach,
ul. Wiśniowa 11,
62-052 Komorniki

Sąd Rejonowy Poznań
Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego

KRS 0000213765
NIP 779-19-06-082
REGON 631008941

Kapitał zakładowy
139 163 286,00 PLN
z czego wpłacono 100%

Iwona Sroka	Członek Rady Nadzorczej	15.05.2025 r.	31.12.2025 r.
-------------	-------------------------	---------------	---------------

II. Sprawozdanie o wynagrodzeniach

1. Wysokość całkowitego wynagrodzenia w podziale na składniki, o których mowa w art. 90d ust. 3 pkt 1 Ustawy o ofercie, oraz wzajemne proporcje między tymi składnikami wynagrodzenia

Informacje dotyczące kształtowania wynagrodzeń w roku 2025

Wynagrodzenie Członków Zarządu

Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki składa się z wynagrodzenia stałego, wynagrodzenia zmiennego i świadczeń dodatkowych. Podsumowane zostało w Tabeli 1; kwoty wskazano w zaokrągleniu do pełnych złotych.

- a. Wynagrodzenie stałe otrzymywane jest w związku z zatrudnieniem członków Zarządu w Eurocash (umowa o pracę), jak również w związku z pełnieniem funkcji w innych spółkach należących do Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. (dalej „**Grupa Eurocash**”) (wynagrodzenie z tytułu powołania do zarządu).
- b. W ramach innych świadczeń pieniężnych zawarte zostały stałe kwoty otrzymane przez członków Zarządu w ramach zapewnianych przez Eurocash samochodu służbowego przeznaczonego do użytku służbowego i prywatnego, pakietu opieki medycznej dla członków Zarządu oraz najbliższej rodziny, dodatkowego ubezpieczenia na życie, ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej oraz – w przypadku decyzji o przystąpieniu – Pracowniczego Planu Kapitałowego (dalej: „**PPK**”) i ujęcia w kwocie wynagrodzenia wpłaty podstawowej dokonywanej do PPK przez Spółkę. Świadczenia na rzecz osób najbliższych Członków Zarządu obejmują m.in. wartość pakietu opieki medycznej (rodzinnego lub indywidualnego) i zostały ujęte w kolumnie B Tabeli 1.
- c. Część zmienna wynagrodzenia członków Zarządu w postaci premii rocznej uzależniona jest od poziomu realizacji budżetu Spółki (Grupy Eurocash) oraz realizacji przez poszczególnych Członków Zarządu dodatkowych celów rocznych określonych dla nich odrębnie. Cele ustalane dla każdego okresu oceny są zarówno jakościowe i ilościowe oraz odnoszą się do celów Spółki (Grupy Eurocash) określonych w rocznym budżecie. Premia wypłacana jest na podstawie decyzji Rady Nadzorczej podejmowanej w oparciu o ocenę realizacji celów określonych w zatwierdzonym budżecie Spółki.

W 2025 roku Członkowie Zarządu nie otrzymali premii rocznej za realizację celów w roku 2024 w odniesieniu do pełnionych przez nich funkcji w Zarządzie Spółki.

W 2025 roku decyzją Rady Nadzorczej, w związku z rekomendacją Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej, na rzecz Pana Marcina Celejowskiego wypłacony został dodatkowy bonus związany z pozytywną oceną realizacji celu / planu budżetowego na rok 2024 dla Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o. w związku z pełnioną przez niego rolą Prezesa i Członka Zarządu Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o. w 2024 r. (wyniki Eurocash Sieci Partnerskie). Bonus wypłacony został w kwocie równej 3-krotności miesięcznego wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę w Eurocash oraz z tytułu pełnienia funkcji w Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o.

- d. W 2025 roku członek Zarządu – Pan Tomasz Polański otrzymał nagrodę jubileuszową przysługującą pracownikom Spółki zatrudnionym w Spółce co najmniej 25 lat w kwocie 25 000 zł brutto.



EUROCASH S.A.
z siedzibą w Komornikach,
ul. Wiśniowa 11,
62-052 Komorniki

Sąd Rejonowy Poznań
Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego

KRS 0000213765
NIP 779-19-06-082
REGON 631008941

Kapitał zakładowy
139 163 286,00 PLN
z czego wpłacono 100%

Tabela 1 – Wynagrodzenia członków Zarządu otrzymane w roku 2025

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie stałe w Eurocash S.A. (PLN)	Inne świadczenia pieniężne w Eurocash S.A. (PLN)	Wynagrodzenie zmienne w Eurocash S.A. (PLN)	Wynagrodzenie łączne w Eurocash S.A. (PLN)	Wynagrodzenie stałe w innych podmiotach należących do Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. (PLN)	Wynagrodzenie zmienne w innych podmiotach należących do Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. (PLN)	Wynagrodzenie łączne w Grupie Kapitałowej Eurocash S.A. (PLN) (kolumny D+E+F)	Proporcja pomiędzy zmiennym a stałym wynagrodzeniem w Grupie Kapitałowej Eurocash S.A. (kolumny C+F/A+B+E)
	A	B	C	D	E	F	G	H
Marcin Celejowski	300 000	26 719	135 000	461 719	780 000	135 000	1 376 719	24%
Piotr Nowjalis	300 000	37 081	0	337 081	913200	0	1 250 281	0%
Katarzyna Kopaczewska	420 000	38 895	0	458 895	950 000	0	1 408 895	0%
Paweł Surówka	2 238 000	32 917	0	2 270 917	0	0	2 270 917	0%
Dariusz Stolarczyk za okres 01.01 - 30.06.2025	150 000	18 896	0	168 896	450 000	0	618 896	0%
Tomasz Polański	420 000	48 418	25 000	493 418	1 013 200	0	1 506 618	2%
Szymon Mitoraj za okres 01.01 - 31.08.2025	200 000	33 260	0	233 260	680 000	0	913 260	0%
Paweł Trocki za okres 01.09 - 31.12.2025	75 000	6 378	0	81 378	285 000	0	366 378	0%

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej składa się wyłącznie z wynagrodzenia stałego pobieranego z tytułu pełnionej funkcji ustalanego w stałej stawce rocznej, płatnego w okresach kwartalnych. Wynagrodzenie stałe wynosi 55.000,00 (pięćdziesiąt pięć tysięcy) Euro rocznie.

Wyższa kwota wynagrodzenia wypłaconego członkom Rady Nadzorczej Panu Przemysławowi Budkowskiemu, Pani Ricie Amaral oraz Pani Iwonie Sroce wynika z przystąpienia danego członka/członkini Rady Nadzorczej do PPK i ujęcia w kwocie wynagrodzenia wpłaty podstawowej



EUROCASH S.A.
z siedzibą w Komornikach,
ul. Wiśniowa 11,
62-052 Komorniki

Sąd Rejonowy Poznań
Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego

KRS 0000213765
NIP 779-19-06-082
REGON 631008941

Kapitał zakładowy
139 163 286,00 PLN
z czego wpłacono 100%

dokonywanej do PPK przez Spółkę (wskazane w kolumnie „inne świadczenia pieniężne w Eurocash S.A.”, w Tabeli nr 2).

Przewodniczący Rady Nadzorczej, zgodnie z §10 pkt 3 Polityki Wynagrodzeń oraz uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash z dnia 30 czerwca 2022 r. oraz uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Eurocash z dnia 19 czerwca 2023 r., uprawniony jest do otrzymania dodatkowych świadczeń w postaci samochodu służbowego przeznaczonego do użytku służbowego i prywatnego; komputera osobistego i telefonu służbowego, pakietu opieki medycznej przeznaczonego dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz członkom jego najbliższej rodziny, w oparciu o politykę Spółki, dodatkowego ubezpieczenia na życie oraz pokrycia przez Spółkę kosztów podróży oraz zakwaterowania, przy czym łączna wartość świadczeń dodatkowych nie może przekroczyć kwoty 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) Euro rocznie albo równowartości tej kwoty w złotych obliczanej według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski.

Tabela 2 - Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej otrzymane w roku 2025

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie stałe w Eurocash S.A. (PLN)	Wynagrodzenie zmienne w Eurocash S.A. (PLN)	Inne świadczenia pieniężne w Eurocash S.A. (PLN)	Łącznie
Luis Amaral	232 656		1 017 648	1 250 304
Francisco José Valente Hipólito dos Santos za okres 01.01 -14.05.2025	85 703			85 703
Jorge Mora	232 656			232 656
Hans Joachim Koerber za okres 01.01 - 15.05.2025	86 344			86 344
Przemysław Budkowski	232 656	3 490		236 145
Rita Amaral za okres 15.05 - 31.12.2025	146 953	1 752		148 705
Iwona Sroka za okres 15.05 -31.12.2025	146 953	1 752		148 705
TOTAL	1 163 918	6 995	1 017 648	2 188 561

2. Wyjaśnienie sposobu, w jaki całkowite wynagrodzenie jest zgodne z przyjętą Polityką Wynagrodzeń, w tym w jaki sposób przyczynia się do osiągnięcia długoterminowych wyników spółki.

Obowiązująca w spółce Polityka Wynagrodzeń ma na celu m.in.:

- i. zapewnienie zatrudnienia wysoko wykwalifikowanych menadżerów zaangażowanych w realizację strategii biznesowej Spółki i Grupy Eurocash oraz osiągnięcie zakładanych celów biznesowych, długoterminowych interesów, w tym wzrost wartości rynkowej akcji;



EUROCASH S.A.
z siedzibą w Komornikach,
ul. Wiśniowa 11,
62-052 Komorniki

Sąd Rejonowy Poznań
Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego

KRS 0000213765
NIP 779-19-06-082
REGON 631008941

Kapitał zakładowy
139 163 286,00 PLN
z czego wpłacono 100%

- ii. stworzenie zrównoważonego i konkurencyjnego systemu wynagradzania, opartego o przejrzyste zasady jego ustalania oraz kryteria uwzględniające wyniki finansowe Spółki oraz Grupy Eurocash.

Poziom wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w roku 2025 był odpowiedni dla zapewnienia możliwości pozyskania i utrzymania odpowiedniego poziomu zmotywowania osób o najwyższych kompetencjach, które są konieczne dla optymalnego kierowania Spółką i nadzoru nad nią. Wysokość wynagrodzenia odpowiadała zarówno kompetencjom, doświadczeniu, jak i zakresowi zadań poszczególnych osób i związanej z tym odpowiedzialności.

3. Informacje na temat sposobu, w jaki zostały zastosowane kryteria dotyczące wyników

Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń, część zmienna wynagrodzenia członków Zarządu w postaci premii rocznej uzależniona jest od poziomu realizacji budżetu Spółki (Grupy Eurocash). Premia wypłacana jest na podstawie decyzji Rady Nadzorczej podejmowanej w oparciu o ocenę realizacji celów określonych w zatwierdzonym budżecie Spółki (Grupy Eurocash). Na początku każdego roku ustalany jest budżet na premie związane z realizacją budżetu Spółki (Grupy Eurocash). Aby być uprawnionym do premii, Członek Zarządu musi również realizować dodatkowe cele, określone dla niego. Cele ustalone dla każdego okresu oceny są zarówno jakościowe i ilościowe oraz odnoszą się do celów Spółki określonych w rocznym budżecie.

Jak wskazano powyżej, w 2025 roku Członkowie Zarządu nie otrzymali premii rocznej za realizację celów w roku 2024 w odniesieniu do pełnionych przez nich funkcji w Zarządzie Spółki.

W 2025 roku decyzją Rady Nadzorczej, w związku z rekomendacją Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej, na rzecz Pana Marcina Celejowskiego wypłacony został dodatkowy bonus związany z pozytywną oceną realizacji celu / planu budżetowego na rok 2024 dla Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o. w związku z pełnioną przez niego rolą Prezesa i Członka Zarządu Eurocash Sieci Partnerskie sp. z o.o. w 2024 r.

4. Informacje o zmianie, w ujęciu rocznym, wynagrodzenia, wyników spółki oraz średniego wynagrodzenia pracowników tej spółki niebędących członkami zarządu ani rady nadzorczej, w okresie co najmniej pięciu ostatnich lat obrotowych, w ujęciu łącznym, w sposób umożliwiający porównanie

Tabela 1
Porównanie wynagrodzenia członków Zarządu w ujęciu rocznym

	2021	2022	2023	2024	2025
Katarzyna Kopaczewska	1 217 574	1 201 576	2 536 784	1 357 358	1 408 895
zmiana	- 599 783	- 15 998	1 335 208	- 1 179 426	51 537
zmiana w %	-33%	-1%	111%	-46%	4%
Paweł Surówka		1 912 958	4 112 471	2 071 561	2 270 917
zmiana		-	2 199 513	- 2 040 910	199 356
zmiana w %		0%	115%	-50%	10%
Dariusz Stolarczyk		1 559 970	2 811 036	1 236 889	618 896
zmiana		0	1 251 066	- 1 574 147	- 617 993
zmiana w %		0%	80%	-56%	-50%
Tomasz Polański		1 300 694	3 652 018	1 244 574	1 506 618



EUROCASH S.A.
z siedzibą w Komornikach,
ul. Wiśniowa 11,
62-052 Komorniki

Sąd Rejonowy Poznań
Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego

KRS 0000213765
NIP 779-19-06-082
REGON 631008941

Kapitał zakładowy
139 163 286,00 PLN
z czego wpłacono 100%

zmiana		0	2 351 324	- 2 407 444	248 844
zmiana w %		0%	181%	-66%	20%
Szymon Mitoraj			225 984	1 361 521	913 260
zmiana			0	1 135 537	-448 261
zmiana w %			0%	502%	-33%
Marcin Celejowski				252 796	1 376 719
zmiana				0	1 123 923
zmiana w %				0%	445%
Piotr Nowjalis				52 187	1 250 281
zmiana				0	1 184 894
zmiana w %				0%	2270%
Paweł Trocki					366 378
zmiana					0
zmiana w %					0%

Tabela 2.
Wyniki finansowe Eurocash S.A. oraz grupy kapitałowej Eurocash w okresie pięciu ostatnich lat obrotowych

	2021	2022	2023	2024	2025
Zysk (strata) brutto Grupy	-939 707	182 587 668	194 996 311	35 484 943	-296 094 481
zmiana	-90 146 127	183 527 375	12 408 643	-159 511 368	-331 579 424
zmiana w %	-101%	19530%	7%	-82%	-934%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej Grupy	-99 342 435	89 230 467	144 722 043	3 841 227	-293 078 853,00
zmiana	-148 701 635	188 572 902	55 491 576	-140 880 816	-296 920 080
zmiana w %	-301%	190%	62%	-97%	-7730%
Zysk (strata) netto Grupy					-311 700 274,00
zmiana					
zmiana w %					
Zysk brutto Eurocash S.A.	174 406 061	209 982 549	130 977 818	91 947 010	41 088 195,09
zmiana	31 387 283	35 576 488	-79 004 731	-39 030 809	-50 858 815
zmiana w %	22%	20%	-38%	-30%	-55%
Zysk netto Eurocash S.A.	137 013 492	171 228 360	121 780 356	79 199 586	67 520 390,00
zmiana	26 792 869	34 214 868	-49 448 004	-42 580 770	-11 679 196
zmiana w %	24%	25%	-29%	-35%	-15%



Tabela 3**Średnie wynagrodzenie pracowników zatrudnionych na umowę o pracę w Eurocash S.A. w latach 2021-2025**

Rok	Średnie wynagrodzenie (bez zarządu) (PLN)	Wzrost średniego wynagrodzenia rok do roku (bez zarządu)
2021	5 867,41 zł	-2%
2022	5 942,95 zł	1%
2023	6 560,18 zł	10%
2024	7 108,97 zł	8%
2025	7 673,80 zł	8%

5. Wysokość wynagrodzenia od podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r. poz. 120)

Wysokość wynagrodzenia otrzymywanego przez członków Zarządu od podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Eurocash S.A. wskazana została w kolumnie E oraz F w Tabeli 1 zamieszczonej w punkcie 1 powyżej.

6. Liczba przyznanych lub zaoferowanych instrumentów finansowych oraz główne warunki wykonywania praw z tych instrumentów, w tym cena i data wykonania oraz ich zmiany

W 2025 roku Członkom Zarządu nie zostały przyznane lub zaoferowane instrumenty finansowe w rozumieniu art. 90g ust. 2 pkt. 6 Ustawy o ofercie.

Jak wskazano w sprawozdaniu o wynagrodzeniach za rok 2022, 2023 oraz za rok 2024, w dniu 30 czerwca 2022 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 25 ustanowiło Program Motywacyjny i Premiowy dla Pracowników z roku 2022 (dalej „Program” oraz „Uchwała 2022”) dla określonych kluczowych pracowników Spółki oraz spółek bezpośrednio lub pośrednio powiązanych kapitałowo ze Spółką, w tym wskazanych Członków Zarządu.

Uchwałą nr 27 z dnia 15 maja 2025 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („Uchwała”) dokonało istotnych zmian w Programie, dostosowując jego zasady do nowelizacji przepisów o obligacjach. W miejsce pierwotnie planowanych obligacji, Program opiera się obecnie na emisji warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty Serii A” oraz „Program A”) i warrantów subskrypcyjnych serii B („Warranty Serii B” oraz „Program B”), które uprawniają do objęcia Akcji serii N z pierwszeństwem przed innymi akcjonariuszami. 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.

1. W związku z:

- a. Programem A - Spółka wyemituje 278.326 (dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta dwadzieścia sześć) imiennych Warrantów Serii A, z których każdy będzie uprawniać do objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii N z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki,



EUROCASH S.A.
z siedzibą w Komornikach,
ul. Wiśniowa 11,
62-052 Komorniki

Sąd Rejonowy Poznań
Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego

KRS 0000213765
NIP 779-19-06-082
REGON 631008941

Kapitał zakładowy
139 163 286,00 PLN
z czego wpłacono 100%

albo

- b. Programem B - Spółka wyemituje 278.326 (dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy trzysta dwadzieścia sześć) imiennych Warrantów Serii B, z których każdy będzie uprawniać do objęcia 25 (dwudziestu pięciu) Akcji Serii N z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
2. Warranty Serii A albo Warranty Serii B nie będą posiadały formy dokumentu i będą zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
 3. Warranty Serii A albo Warranty Serii B zostaną zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia do Powiernika.
 4. Termin skierowania propozycji nabycia Warrantów Serii A albo Warrantów Serii B, jak również termin przyjęcia propozycji ich nabycia przez Powiernika, zostanie określony w warunkach emisji, odpowiednio, Warrantów Serii A albo Warrantów Serii B. Przydziału Powiernikowi, odpowiednio, Warrantów Serii A albo Warrantów Serii B, dokona Zarząd.
 5. Cena emisyjna Warrantu Serii A albo Warrantu Serii B będzie wynosić 1 (jeden) grosz.
 6. Warunki zaoferowania Warrantów Serii A albo Warrantów Serii B:
 - a. Warranty Serii A będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia (a tym samym emisja Warrantów Serii A dojdzie do skutku i w konsekwencji, Program A zostanie wdrożony) wyłącznie jeżeli (i) skonsolidowany zysk operacyjny (EBIT) Grupy Eurocash w 2026 roku (znormalizowany o wpływ zdarzeń jednorazowych) wyniesie co najmniej 600.000.000 złotych lub (ii) średnia cena akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (liczona jako średnia kursów zamknięcia na każdy dzień sesyjny) w okresie sześciu miesięcy pomiędzy 1 lipca 2025 r. i 31 grudnia 2026 r. będzie wynosić co najmniej 30 złotych.
 - b. Warranty Serii B będą mogły zostać zaoferowane w drodze skierowania propozycji nabycia (a tym samym emisja Warrantów Serii B dojdzie do skutku i w konsekwencji, Program B zostanie wdrożony) wyłącznie jeżeli (i) nie zostały spełnione warunki określone w § 3 ust. 4 Uchwały, tj. Program A nie został wdrożony i Warranty Serii A nie zostały wyemitowane, (ii) skonsolidowany zysk operacyjny (EBIT) Grupy Eurocash w 2027 roku (znormalizowany o wpływ zdarzeń jednorazowych) wyniesie co najmniej 600.000.000 złotych lub (ii) średnia cena akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (liczona jako średnia kursów zamknięcia na każdy dzień sesyjny) w okresie sześciu miesięcy pomiędzy 1 lipca 2026 r. i 31 grudnia 2027 r. będzie wynosić co najmniej 30 złotych.
 7. Skonsolidowany zysk operacyjny (EBIT) Grupy Eurocash (znormalizowany o wpływ zdarzeń jednorazowych), o którym mowa powyżej, oznacza skonsolidowany zysk operacyjny (EBIT) Grupy Eurocash wynikający ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Eurocash za odpowiednio rok obrotowy 2026 lub 2027, znormalizowany (skorygowany) o całkowity wpływ zdarzeń jednorazowych polegających na zbyciu przez Spółkę kontrolującego pakietu udziałów lub akcji w spółce zależnej lub istotnych aktywów Spółki lub jej spółki zależnej, które miały znaczący wpływ na wyniki Grupy Eurocash w danym okresie.
 8. Normalizacja będzie obejmować zarówno skorygowanie o wynik na transakcji zbycia akcji lub udziałów lub aktywów jak i zneutralizowanie wpływu braku kontrybucji spółki zależnej lub



EUROCASH S.A.
z siedzibą w Komornikach,
ul. Wiśniowa 11,
62-052 Komorniki

Sąd Rejonowy Poznań
Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego

KRS 0000213765
NIP 779-19-06-082
REGON 631008941

Kapitał zakładowy
139 163 286,00 PLN
z czego wpłacono 100%

aktywów do skonsolidowanego wyniku Grupy Eurocash w danym okresie. Skonsolidowany zysk operacyjny (EBIT) Grupy Eurocash (znormalizowany o wpływ zdarzeń jednorazowych), o którym mowa powyżej, zostanie ostatecznie ustalony przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale, o której mowa w § 7 ust. 2 Uchwały.

9. Osobami Uprawnionymi:

- a. w Programie A do nabycia wszystkich lub części Warrantów Serii A będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash: (i) zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 5 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2022 roku i zatrudnione na dzień 31 grudnia 2026 r.; oraz (ii) osoby zatrudnione w Grupie Eurocash na dzień 31 grudnia 2026 r., którym prawo do nabycia Warrantów Serii A zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy;
 - b. w Programie B do nabycia wszystkich lub części Warrantów Serii B będą wyłącznie osoby zarządzające, członkowie kadry kierowniczej i osoby mające podstawowe znaczenie dla działalności Grupy Eurocash: (i) zatrudnione i wykonujące swoje obowiązki w okresie 6 lat począwszy od dnia 1 stycznia 2022 roku i zatrudnione na dzień 31 grudnia 2027 r.; oraz (ii) osoby zatrudnione w Grupie Eurocash na dzień 31 grudnia 2027 r., którym prawo do nabycia Warrantów Serii B zostanie przyznane w ramach nagrody za wyróżniające się wyniki pracy.
10. Lista osób wstępnie zakwalifikowanych do Osób Uprawnionych w Programie do nabycia Warrantów Serii A albo Warrantów Serii B zostanie określona w uchwale Rady Nadzorczej. Lista ta będzie podstawą do ustalenia ostatecznej listy Osób Uprawnionych w Programie. Ostateczna lista Osób Uprawnionych w Programie zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą i będzie obejmowała osoby wymienione na liście wstępnie jako Osoby Uprawnione w Programie z wyłączeniem osób, których zatrudnienie w Grupie Eurocash ustało oraz z uwzględnieniem Osób Nagrodzonych w Programie. Ostateczna lista Osób Uprawnionych w Programie zostanie ustalona uchwałą Rady Nadzorczej do dnia 30 kwietnia 2027 r. (Program A) albo do dnia 30 kwietnia 2028 r. (Program B). Prawo do umieszczenia na Ostatecznej liście Osób Uprawnionych w Programie jako roszczenie majątkowe będzie podlegało ochronie i dziedziczeniu na zasadach ogólnych.
11. Cena emisyjna jednej Akcji Serii N zostanie określona przez Radę Nadzorczą przy założeniu, że jej wysokość ma być równa 11,93 złotych skorygowana (pomniejszona) o przypadającą na jedną akcję sumę dywidend: (i) wypłaconych w okresie od dnia podjęcia uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 30 czerwca 2022 r. do pierwszego dnia Okresu Wykonania Opcji w Programie A albo Okresu Wykonania Opcji w Programie B oraz (ii) zaplanowanych do wypłaty zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia, ale jeszcze nie wypłaconych, tj. dywidend których dzień dywidendy przypada do pierwszego dnia Okresu Wykonania Opcji w Programie A albo Okresu Wykonania Opcji w Programie B. Uchwała Rady Nadzorczej zostanie podjęta nie później niż w terminie 31 maja 2027 r. w razie wdrożenia Programu A albo 31 maja 2028 r. w razie wdrożenia Programu B.
12. Akcje Serii N będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach określonych w Uchwale.

Uchwałą z 15.05.2025 r. Rada Nadzorcza Spółki przyjęła listę osób wstępnie uprawnionych do nabycia Warrantów Serii A albo Warrantów Serii B i w konsekwencji objęcia Akcji Serii N w ramach Programu. Wśród osób wstępnie uprawnionych są Członkowie Zarządu Spółki.



EUROCASH S.A.
z siedzibą w Komornikach,
ul. Wiśniowa 11,
62-052 Komorniki

Sąd Rejonowy Poznań
Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego

KRS 0000213765
NIP 779-19-06-082
REGON 631008941

Kapitał zakładowy
139 163 286,00 PLN
z czego wpłacono 100%

Z uwagi na fakt, że wdrożenie Programu (w tym przyznanie Warrantów Serii A oraz Warrantów Serii B) uzależnione jest od spełnienia wyżej wskazanych warunków, co nastąpi w przyszłości, w 2025 roku Członkom Zarządu nie zostały przyznane instrumenty finansowe z tytułu Programu.

Ponadto, w roku 2025 ani Członkom Zarządu, ani Członkom Rady Nadzorczej nie zostały przyznane lub zaoferowane jakiegokolwiek inne instrumenty finansowe.

7. Informacja na temat korzystania z możliwości żądania zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia

Polityka Wynagrodzeń nie przewiduje co do zasady możliwości żądania przez Spółkę zwrotu wypłaconych zmiennych składników wynagrodzenia, chyba że wystąpią nadzwyczajne okoliczności. W roku 2025 nie nastąpiły okoliczności uzasadniające żądanie zwrotu wypłaconych zmiennych składników wynagrodzenia i Spółka nie korzystała z tej możliwości.

8. Informacje dotyczące odstępstw od procedury wdrażania polityki wynagrodzeń oraz odstępstw zastosowanych zgodnie z art. 90f Ustawy o ofercie, w tym wyjaśnienie przesłanek i trybu, oraz wskazanie elementów, od których zastosowano odstępstwa.

Zgodnie z §11 ust. 1 Polityki Wynagrodzeń, na wniosek Zarządu umotywowany nadzwyczajnymi okolicznościami określonymi w § 11 ust. 3 Polityki Wynagrodzeń, Rada Nadzorcza może zdecydować o czasowym odstąpieniu od stosowania Polityki Wynagrodzeń. W raportowanym okresie Spółka nie odstąpiła od procedury wdrażania Polityki Wynagrodzeń. W raportowanym okresie Spółka nie skorzystała także z możliwości tymczasowego odstąpienia od stosowania polityki Wynagrodzeń w trybie przewidzianym w art. 90f Ustawy o ofercie.

9. Wyjaśnienie, w jaki sposób została w sprawozdaniu uwzględniona uchwała Walnego Zgromadzenia opiniująca sprawozdanie za rok 2024

Uchwałą nr 20 z dnia 15 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło pozytywną opinię o Sprawozdaniu o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Eurocash S.A. za rok 2024, w związku z czym, wobec braku uwag i zastrzeżeń odnośnie formy i treści sprawozdania poddanego opinii Walnego Zgromadzenia, niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało według analogicznych założeń i zasad jak sprawozdanie za rok 2024.

Wnioski:

Rada Nadzorcza dokonała przeglądu wynagrodzeń i innych świadczeń otrzymywanych przez poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej pod kątem zgodności z obowiązującą Polityką Wynagrodzeń i stwierdza, że:

1. wynagrodzenie i inne świadczenia wypłacane członkom Zarządu i Rady Nadzorczej są zgodne z obowiązującą Polityką Wynagradzania i spełniają wymogi przewidziane przepisami prawa;
2. obowiązująca Polityka Wynagradzania stanowi efektywne narzędzie do zarządzania wynagrodzeniami i umożliwia prowadzenie elastycznej polityki przyznawania zmiennych składników wynagrodzenia.

Komorniki, dnia 06.05.2026 r.



EUROCASH S.A.
z siedzibą w Komornikach,
ul. Wiśniowa 11,
62-052 Komorniki

Sąd Rejonowy Poznań
Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego

KRS 0000213765
NIP 779-19-06-082
REGON 631008941

Kapitał zakładowy
139 163 286,00 PLN
z czego wpłacono 100%