



**ZWYCZAJNE WALNE
ZGROMADZENIE
Grupy KĘTY S.A.**

23 kwietnia 2015 r.

PORZĄDEK OBRAD

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości odbycia Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Przedstawienie oceny Rady Nadzorczej dotyczącej sytuacji Spółki oraz wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2014.
6. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014.
7. Rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy 2014.
8. Podjęcie uchwały o podziale zysku za rok 2014 i określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.
9. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium dla członków Zarządu.
10. Przedstawienie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2014.
11. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium dla członków Rady Nadzorczej.
12. Podjęcie uchwały w sprawie programu opcji menedżerskich.
13. Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji serii K, L i M z prawem pierwszeństwa objęcia akcji serii H Spółki oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji oraz obligacji, w celu umożliwienia objęcia akcji serii H Spółki osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich.
14. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki dotyczącej uwzględnienia w treści Statutu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H, dokonanego na podstawie uchwały, o której mowa w pkt. 13.
15. Wolne wnioski.
16. Zamknięcie obrad.

PROJEKTY UCHWAŁ

>>Projekt<<

UCHWAŁA NR 1/15

ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA GRUPY KĘTY S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku

1. Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz § 30 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki, po rozpatrzeniu, zatwierdza sprawozdanie finansowe za 2014 rok, na które składa się:
 - bilans Spółki sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku zamykający się po stronie aktywów i pasywów kwotą **974.701 tys. zł**,
 - rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **98.009 tys. zł**,
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące całkowity dochód w wysokości **100.110 tys. zł**,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **15.594 tys. zł**,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1.552 tys. zł**,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego;

oraz zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku.

2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

>>Projekt<<

UCHWAŁA NR 2/15

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
GRUPY KĘTY S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku**

1. Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych, ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz § 30 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki, po rozpatrzeniu, zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za 2014 rok, na które składa się:
 - skonsolidowany bilans grupy kapitałowej sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1.797.508 tys. zł**,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości **169.031 tys. zł**,
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące całkowity dochód w wysokości **162.370 tys. zł**,
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **77.854 tys. zł**,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **8.691 tys. zł**,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego;

oraz zatwierdza sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej w 2014 roku.

2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

>>Projekt<<

UCHWAŁA NR 3/15

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
GRUPY KĘTY S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku**

1. Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. działając na podstawie art. 348 § 1 i art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 2 i § 36 Statutu Spółki, postanawia:
 - a) podzielić zysk netto Spółki za rok 2014 w kwocie **98.009.459,57 zł** (słownie: dziewięćdziesiąt osiem milionów dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt dziewięć złotych 57/100), w następujący sposób:
 - kwotę **97.589.234,57 zł** (słownie: dziewięćdziesiąt siedem milionów pięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści cztery złote 57/100) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
 - kwotę **420.225,00 zł** (słownie: czterysta dwadzieścia tysięcy dwieście dwadzieścia pięć złotych) na pokrycie strat aktuarialnych związanych ze świadczeniami pracowniczymi po okresie zatrudnienia,
 - b) użyć kapitału zapasowego Spółki poprzez przeznaczenie kwoty **3.520.287,03 zł** (słownie: trzy miliony pięćset dwadzieścia tysięcy dwieście osiemdziesiąt siedem złotych 03/100), stanowiącej część środków przekazanych na ten kapitał z zysku Spółki za rok 2011, na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.
 - c) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki łączną kwotę **101.109.521,60 zł** (słownie: sto jeden milionów sto dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia jeden złotych 60/100).
2. Jako dzień dywidendy określa się dzień 16 lipca 2015 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy ustala się na dzień 5 sierpnia 2015 roku.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

>>Projekt<<

UCHWAŁA NR 4/15

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
GRUPY KĘTY S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku**

1. Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela Prezesowi Zarządu Dariuszowi Mańko absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2014.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

>>Projekt<<

UCHWAŁA NR 5/15

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
GRUPY KĘTY S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku**

1. Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela Członkowi Zarządu Adamowi Pieli absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2014.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

>>Projekt<<

UCHWAŁA NR 6/15

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
GRUPY KĘTY S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku**

1. Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela Członkowi Rady Nadzorczej Maciejowi Matusiakowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2014.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

>>Projekt<<

UCHWAŁA NR 7/15

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
GRUPY KĘTY S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku**

1. Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela Członkowi Rady Nadzorczej Szczepanowi Strublewskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2014.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

>>Projekt<<

UCHWAŁA NR 8/15

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
GRUPY KĘTY S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku**

1. Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela Członkowi Rady Nadzorczej Jerzemu Surmie absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2014.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

>>Projekt<<

UCHWAŁA NR 9/15

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
GRUPY KĘTY S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku**

1. Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela Członkowi Rady Nadzorczej Tadeuszowi Iwanowskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od 1.01.2014 r. do 21.05.2014 r.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

>>Projekt<<

UCHWAŁA NR 10/15

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
GRUPY KĘTY S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku**

1. Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela Członkowi Rady Nadzorczej Krzysztofowi Głogowskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od 1.01.2014 r. do 21.05.2014 r.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

>>Projekt<<

UCHWAŁA NR 11/15

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
GRUPY KĘTY S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku**

1. Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela Członkowi Rady Nadzorczej Jerzemu Marciniakowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od 21.05.2014 r. do 31.12.2014 r.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

>>Projekt<<

UCHWAŁA NR 12/15

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
GRUPY KĘTY S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku**

1. Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 30 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, udziela Członkowi Rady Nadzorczej Pawłowi Niedziółce absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od 21.05.2014 r. do 31.12.2014 r.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

>>Projekt<<

UCHWAŁA NR 13/15

ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA GRUPY KĘTY S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku

Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. („Spółka”) doceniając znaczenie motywacyjne możliwości nabycia akcji Spółki przez jej kadrę kierowniczą oraz kluczowych pracowników, uchwała co następuje:

1. Wyraża się zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę w latach 2015-2023, programu opcji menedżerskich („Program”), w ramach którego osoby uprawnione uzyskają uprawnienie do objęcia akcji nowej emisji Spółki, opartego na następujących zasadach:
 - a) Celem Programu jest zwiększenie wartości Spółki w stopniu ponadprzeciętnym poprzez wzrost powtarzalnych wyników ekonomicznych Spółki i wzrost wartości akcji Spółki.
 - b) Programem zostaną objęci członkowie Zarządu Spółki oraz kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki oraz spółek zależnych i stowarzyszonych („Osoby Uprawnione”). Wskazania Osób Uprawnionych dokona Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej, z wyłączeniem Osób Uprawnionych będących członkami Zarządu, które zostaną wskazane przez Radę Nadzorczą. Wskazanie Osób Uprawnionych w ramach każdej z transz, o których mowa w pkt g), może dotyczyć nie więcej niż 40 osób, przy czym łączna liczba Osób Uprawnionych objętych Programem nie może przekraczać 99 osób.
 - c) Opcja umożliwi Osobie Uprawnionej nabycie, po ziszczeniu się warunków określonych w niniejszej uchwale, obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Spółki nowej emisji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego („Obligacje”).
 - d) Obligacje zostaną objęte przez powiernika, który następnie, w odpowiednich terminach, na wniosek Spółki, będzie zbywał Obligacje Osobom Uprawnionym.
 - e) Maksymalna liczba akcji oferowanych w Programie nie może przekroczyć 180.000 akcji Spółki, stanowiących 1,92 % kapitału zakładowego Spółki na dzień podjęcia uchwały.
 - f) Program zostanie podzielony na trzy równe transze, każda wynosząca 1/3 całkowitej liczby akcji oferowanych w Programie i odpowiadającej im liczby Obligacji.
 - g) Opcje będą przyznawane w trzech równych transzach, w określonych terminach przypadających w latach 2015-2017, jednak nie później niż do dnia 30 września danego roku, w ten sposób, że w każdym kolejnym roku będą przyznawane opcje obejmujące liczbę Obligacji odpowiadającą 1/3 liczby akcji oferowanych w Programie. Opcje będą przyznawane Osobom Uprawnionym odrębnie w ramach każdej transzy, przy czym opcje przyznane członkom Zarządu Spółki nie mogą łącznie obejmować więcej niż 50% akcji oferowanych w Programie.

15

- h) Rozpoczęcie realizacji opcji nastąpi w określonych terminach przypadających w latach 2018-2020 i zakończy się w 2023 roku. W każdym roku przypadającym w okresie tych 3 lat Osoby Uprawnione będą mogły nabyć od Powiernika Obligacje danej transzy.
- i) Realizacja opcji jest uzależniona od ziszczenia się następujących warunków:
- i. pozostawania przez Osobę Uprawnioną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze ze Spółką, spółką zależną lub stowarzyszoną, przez okres co najmniej trzech lat od dnia przyznania opcji, oraz
 - ii. w odniesieniu do 15% transzy Obligacji przeznaczonych do nabycia przez Osoby Uprawnione w danym roku - osiągnięcia przez wskaźnik zwrotu z akcji poziomu co najmniej równego lub wyższego od dynamiki zmian indeksu WIG liczonego w tym samym okresie co zwrot z akcji,
 - iii. w odniesieniu do 25% transzy Obligacji przeznaczonych do nabycia przez Osoby Uprawnione w danym roku - osiągnięcia przez wskaźnik zwrotu z akcji poziomu co najmniej o 15 punktów procentowych wyższego od dynamiki zmian indeksu WIG liczonego w tym samym okresie co zwrot z akcji,
 - iv. w odniesieniu 30% transzy Obligacji przeznaczonych do nabycia przez Osoby Uprawnione w danym roku - osiągnięcia wskaźnika wzrostu zysku EBITDA na akcję na poziomie 33%, jeżeli opinia biegłego rewidenta do sprawozdania skonsolidowanego grupy Spółki nie zawierała zastrzeżeń dotyczących wskaźnika EBITDA w danym roku, przy czym transza będzie przydzielona Osobom Uprawnionym, jeżeli wzrost zysku EBITDA został zrealizowany w 87% wymaganego poziomu i jej wielkość wzrasta proporcjonalnie do poziomu osiągnięcia wskaźnika wzrostu zysku EBITDA - sposób obliczenia wielkości transzy Obligacji wskazany jest w punkcie m) poniżej,
 - v. w przypadku 30% transzy Obligacji przeznaczonych do nabycia przez Uprawnione w danym roku - osiągnięcie wskaźnika wzrostu zysku netto na akcję na poziomie 44%, jeżeli opinia biegłego rewidenta do sprawozdania skonsolidowanego grupy Spółki nie zawierała zastrzeżeń dotyczących wskaźnika zysku netto w danym roku, przy czym transza będzie przydzielona Osobom Uprawnionym, jeżeli wzrost zysku netto został zrealizowany w 88% wymaganego poziomu i jej wielkość wzrasta proporcjonalnie do poziomu osiągnięcia wskaźnika wzrostu zysku netto - sposób obliczenia wielkości transzy Obligacji wskazany jest w punkcie n) poniżej.
- j) Przez zwrot z akcji, o którym mowa w pkt i.ii oraz i.iii powyżej, rozumie się:
- w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2018 roku - iloraz średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym GPW w Warszawie S.A. w I kwartale 2018 roku, powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od dnia 1 kwietnia 2015 do dnia 31 marca 2018 roku, do średniego kursu jej akcji w I kwartale 2015 roku,
 - w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2019 roku, - iloraz średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym GPW w Warszawie S.A. w I kwartale 2019 roku, powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 marca 2019 roku, do średniego kursu jej akcji w I kwartale 2016 roku,
 - w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2020 roku - iloraz średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym GPW w Warszawie S.A. w I kwartale 2020 roku, powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od 1 kwietnia 2017 roku do dnia 31 marca 2020 roku, do średniego kursu jej akcji w I kwartale 2017 roku.

- k) Przez wzrost zysku EBITDA na akcję, o którym mowa w pkt i.iv powyżej rozumie się:
- w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2018 roku - iloraz kwoty stanowiącej różnicę skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2017 roku i skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez spółkę w 2014 roku, do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2014 roku,
 - w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2019 roku - iloraz kwoty stanowiącej różnicę skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2018 i skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez spółkę w 2015 roku, do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2015 roku,
 - w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2020 roku - iloraz kwoty stanowiącej różnicę skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2019 roku i skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez spółkę w 2016 roku, do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez spółkę w 2016 roku.
- l) Przez wzrost zysku netto na akcję, o którym mowa w pkt i.v powyżej rozumie się:
- w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2018 roku - iloraz kwoty stanowiącej różnicę skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2017 roku i skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez spółkę w 2014 roku, do skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2014 roku,
 - w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2019 roku - iloraz kwoty stanowiącej różnicę skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2018 roku i skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez spółkę w 2015 roku, do skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2015 roku,
 - w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2020 roku - iloraz kwoty stanowiącej różnicę skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2019 roku i skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez spółkę w 2016 roku, do skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2016 roku.
- m) w odniesieniu do transzy Obligacji przeznaczonych do nabycia w danym roku pod warunkiem osiągnięcia wskaźnika wzrostu zysku EBITDA na akcję na poziomie 33%, o której mowa w pkt i.iv powyżej, liczba Obligacji przeznaczonych do nabycia przez Osoby Uprawnione w danym roku będzie rosła proporcjonalnie (w zakresie 87%-100%) i będzie obliczona według następującego wzoru:
- $$P = 25 \times (R - 29\%) \times 30\%$$
- gdzie
- P – oznacza wielkość transzy Obligacji, nie większą niż 30% Obligacji przeznaczonych do nabycia przez Osoby Uprawnione w danym roku,
- R – oznacza % osiągnięcia wskaźnika wzrostu zysku EBITDA na akcję.
- n) w odniesieniu do transzy Obligacji przeznaczonych do nabycia w danym roku pod warunkiem osiągnięcia wskaźnika wzrostu zysku netto na akcję na poziomie 44%, o której mowa w pkt i.v powyżej, liczba Obligacji przeznaczonych do nabycia przez Osoby Uprawnione w danym roku będzie rosła proporcjonalnie (w zakresie 88%-100%) i będzie obliczona według następującego wzoru:
- $$P = 20 \times (R - 39\%) \times 30\%$$
- gdzie

P – oznacza wielkość transzy Obligacji, nie większą niż 30% Obligacji przeznaczonych do nabycia przez Osoby Uprawnione w danym roku,

R – oznacza % osiągnięcia wskaźnika wzrostu zysku netto na akcję.

- o) Nieziszczenie się warunków realizacji opcji w odniesieniu do danej transzy lub jej części powoduje jej przepadek. Transze nie podlegają kumulacji w kolejnych latach realizacji Programu.
 - p) Cena emisyjna akcji oferowanych w Programie będzie stanowić kwotę równą średniemu ważonemu obrotom kursowi akcji Spółki w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie S.A. z okresu trzech miesięcy poprzedzających dzień Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w którym Program został przyjęty.
 - q) Realizacja opcji następuje nie wcześniej niż po upływie 36 miesięcy od dnia jej przyznania.
 - r) Utrata prawa uczestnictwa w Programie oraz realizacji opcji następuje:
 - po upływie jednego miesiąca kalendarzowego od dnia ustania stosunku pracy, które nastąpiło z inicjatywy Osoby Uprawnionej – w przypadku Osób Uprawnionych będących pracownikami,
 - po upływie jednego miesiąca kalendarzowego od dnia zaprzestania pełnienia funkcji, które nastąpiło z inicjatywy Osoby Uprawnionej – w przypadku Osób Uprawnionych pełniących funkcję, nie będących pracownikami,
 - po upływie jednego miesiąca kalendarzowego od dnia ustania stosunku pracy, które nastąpiło z inicjatywy Osoby Uprawnionej - w przypadku Osób Uprawnionych pełniących funkcję i jednocześnie będących pracownikami,
 - z chwilą ustania stosunku pracy - w przypadku rozwiązania z Osobą Uprawnioną stosunku pracy na podstawie art. 52 Kodeksu Pracy.
 - z chwilą śmierci Osoby Uprawnionej.
2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia regulaminu określającego szczegółowe zasady, tryb, terminy i warunki przeprowadzenia Programu zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 1, w tym określenia Osób Uprawnionych, oraz przyznawania i realizacji opcji.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

>>Projekt<<

UCHWAŁA NR 14/15

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
GRUPY KĘTY S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku**

Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. działając na podstawie art. 393 pkt 5, art. 433 § 2 i art. 448 § 1 i 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, art. 22 i 23 ustawy o obligacjach oraz § 30 ust. 1 pkt 6 i 9 Statutu Spółki, w celu wykonania zobowiązań Spółki wynikających z programu opcji menedżerskich wprowadzonego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 13/2015 z 23 kwietnia 2015 r., uchwała co następuje:

1. Emituje się 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii H Spółki („Obligacje”), celem umożliwienia realizacji programu opcji menedżerskich wprowadzonego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 13/2015 z 23 kwietnia 2015 r.
2. Obligacje są emitowane w trzech seriach, w liczbie: a) 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) obligacji serii oznaczonej literą „K”; b) 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) obligacji serii oznaczonej literą „L”; c) 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) obligacji serii oznaczonej literą „M”.
3. Wartość nominalna oraz cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1 (jeden) grosz.
4. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 1.800,00 (tysiąc osiemset) złotych.
5. Obligacje nie mają formy dokumentu i będą zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 5a ustawy o obligacjach.
6. Obligacje są nieoprocentowane.
7. Każda Obligacja uprawnia do objęcia jednej akcji serii H z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
8. Obligacje są niezbywalne, poza przypadkami określonymi w warunkach emisji (ograniczenie zbywania obligacji imiennych).
9. Cena emisyjna Akcji serii H obejmowanych w wykonaniu prawa pierwszeństwa wynikającego z Obligacji serii K,L i M będzie stanowić kwotę równą średniemu ważonemu obrotowi kursowi akcji Spółki w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie S.A. z okresu trzech miesięcy poprzedzających dzień Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w którym Program został przyjęty.
10. Prawo pierwszeństwa do objęcia akcji serii H wynikające z:
 - a) Obligacji serii K – może być wykonane w terminie od dnia 1 października 2018 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku;
 - b) Obligacji serii L - może być wykonane w terminie od dnia 1 października 2019 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku;
 - c) Obligacji serii M - może być wykonane w terminie od dnia 1 października 2020 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku.
11. Obligacje zostaną wykupione przez Spółkę po wartości nominalnej w dniu:
 - a) 30 czerwca 2021 roku - w przypadku Obligacji serii K

- b) 30 czerwca 2022 roku - w przypadku Obligacji serii L
 - c) 30 czerwca 2023 roku w przypadku Obligacji serii M - z zastrzeżeniem pkt. 12.
12. Obligacje, w przypadku których wykonano związane z nimi prawo pierwszeństwa do objęcia akcji serii H, zostaną wykupione przez Spółkę w terminie nie dłuższym niż 30 (trzydzieści) dni od dnia złożenia przez obligatariusza oświadczenia o objęciu akcji serii H. W przypadku, gdy ustalony w powyższy sposób termin wykupu Obligacji będzie przypadał po dniu:
- a) 30 czerwca 2021 roku - w przypadku Obligacji serii K,
 - b) 30 czerwca 2022 roku - w przypadku Obligacji serii L,
 - c) 30 czerwca 2023 roku w przypadku Obligacji serii M,
- Obligacje danej serii zostaną wykupione odpowiednio w tym dniu.
13. Emisja Obligacji nastąpi w trybie proponowania nabycia w sposób niepubliczny, zgodnie z art. 9 pkt 3 ustawy o obligacjach. Propozycja nabycia wszystkich Obligacji zostanie kierowana do firmy inwestycyjnej lub banku („Powiernik”), wybranego przez Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej.
14. Przed zaoferowaniem Obligacji do objęcia przez Powiernika, Spółka zawrze z Powiernikiem umowę, na mocy której zobowiąże się on do objęcia Obligacji, zbywania ich na wniosek Spółki wskazanym osobom oraz do prowadzenia ewidencji Obligacji, o której mowa w pkt. 5, jak również zobowiąże się nie wykonywać prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii H, wynikającego z Obligacji.
15. Osoby będące członkami Zarządu Spółki i kluczowymi członkami kadry menedżerskiej Spółki oraz spółek zależnych i stowarzyszonych, uczestniczące w programie opcji menedżerskich, wprowadzonym na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 13/2015 z 23 kwietnia 2015 r., które spełniają warunki określone w tej uchwale i wydanym na jej podstawie regulaminie, uzyskują uprawnienie do nabycia od Powiernika, w terminach określonych w pkt. 10, Obligacji danej serii w liczbie przyznanej im przez Radę Nadzorczą zgodnie z zasadami wynikającymi z tego regulaminu. Po nabyciu Obligacji osoby te mogą w tych terminach wykonać przysługujące im prawo objęcia akcji serii H.
16. W przypadku przekształcenia lub likwidacji Spółki przed dniem wykupu Obligacji, wszystkie Obligacje podlegają przedterminowemu wykupowi po wartości nominalnej a prawo pierwszeństwa objęcia akcji serii H wygasa z dniem przekształcenia lub dniem otwarcia likwidacji Spółki.
17. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków, trybu i terminu emisji Obligacji, w tym ustalenia treści warunków emisji Obligacji i propozycji nabycia Obligacji.
18. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz emisja akcji serii G:
- a) W celu przyznania osobom, o którym mowa w pkt. 15, posiadającym Obligacje („Obligatariusze”) praw do objęcia akcji nowej emisji Spółki, podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych w drodze emisji 180.000 (słownie: stu osiemdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 2,50 (dwa złote pięćdziesiąt groszy) złoty każda.
 - b) Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H staje się skuteczne, o ile Obligatariusze wykonają przysługujące im prawo do objęcia akcji serii H na warunkach określonych w niniejszej uchwale oraz w warunkach emisji Obligacji.
 - c) Akcje serii H będą obejmowane przez imiennie oznaczonych Obligatariuszy, w liczbie nie większej niż 99 osób.
 - d) Akcje serii H będą obejmowane przez Obligatariuszy po cenie emisyjnej ustalonej zgodnie z pkt. 9 niniejszej uchwały.

- e) Akcje serii H mogą być obejmowane przez Obligatariuszy poprzez złożenie w trybie art. 451 Kodeksu spółek handlowych oświadczenia o objęciu akcji, w terminach określonych w pkt. 10 niniejszej uchwały.
 - f) Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2018 r., z tymże w dywidendzie za ten rok obrotowy i następne uczestniczą te akcje, które zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza nie później niż w dniu dywidendy, określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy za dany rok obrotowy i ustaleniu dnia dywidendy.
 - g) Akcje serii H będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym – rynku giełdowym GPW w Warszawie S.A., w związku z czym akcje serii H zostaną zdematerializowane.
19. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., o rejestrację akcji serii H Spółki w depozycie papierów wartościowych, w celu ich dematerializacji w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji serii H Spółki do obrotu na rynku regulowanym.
20. Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w odniesieniu do akcji serii H oraz Obligacji.
21. Walne Zgromadzenie Spółki podzielając stanowisko Zarządu w sprawie niniejszej uchwały, postanowiło przyjąć tekst przedstawionej pisemnej opinii Zarządu jako jej uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 i 6 oraz art. 445 § 1 w zw. z art. 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Zarząd Spółki przedstawił następującą pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru akcji serii H oraz Obligacji, wysokość proponowanej ceny emisyjnej akcji serii H oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego:
- „Uzasadnieniem pozbawienia prawa poboru akcji serii H jest cel ich emisji, jakim jest przyznanie praw do objęcia tych akcji Obligatariuszom będącym uczestnikami programu opcji menedżerskich realizowanego zgodnie z postanowieniami uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 13/2015 z 23 kwietnia 2015 r. Obligacje zostaną zaoferowane do objęcia przez Powiernika, którym będzie firma inwestycyjna lub bank. Obligacje zostaną następnie zaoferowane przez Powiernika do nabycia Obligatariuszom, stosownie do zasad programu opcji menedżerskich. Nabycie przez uczestników programu opcji menedżerskiej Obligacji od powiernika będzie możliwe w przypadku spełnienia się warunków określonych w powyższej uchwale. Ponadto zaoferowanie wyżej wymienionym osobom możliwości objęcia akcji Spółki nowej emisji jest konieczne w celu wywiązania się Spółki ze zobowiązań wynikających z programu opcji menedżerskich, realizowanego na podstawie wyżej wymienionej uchwały. Osobami biorącymi udział w programie opcji menedżerskich są osoby, których praca ma kluczowe znaczenie dla działalności Spółki i spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Spółki. Możliwość nabycia akcji serii H będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki. Przeprowadzenie programu opcji menedżerskich, w ramach którego emisja akcji serii H zostanie skierowana do wyżej wymienionych osób spowoduje długoterminowe związanie tych osób ze Spółką. Ze względu na zależność wyników Spółki i spółek jej grupy kapitałowej od zatrudnionych w niej osób, związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju. Wysokość ceny emisyjnej akcji serii H została ustalona w sposób zapewniający motywacyjny charakter programu opcji menedżerskich, i zróżnicowana w odniesieniu do poszczególnych lat realizacji programu opcji menedżerskich, w oparciu o poziom cen rynkowych z okresów poprzedzających objęcie akcji serii H. Cena emisyjna akcji oferowanych w Programie, będzie ustalona

na podstawie średniej z trzech miesięcy poprzedzających dzień Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w którym program motywacyjny został przyjęty. W celu realizacji programu opcji menedżerskich niezbędne jest zaoferowanie Obligacji Powiernikowi, który będzie je zbywał uczestnikom programu opcji menedżerskich. W związku z powyższym konieczne jest pozbawienie prawa poboru w odniesieniu do Obligacji, stosownie do art. 433 § 6 Kodeksu spółek handlowych. Ze względu na fakt, że emisja Obligacji służy realizacji programu opcji menedżerskich, w którym Obligacje będą odgrywać rolę pomocniczą, cena emisyjna Obligacji została ustalona na niskim poziomie, tak aby ich emisja nie stanowiła znaczącego obciążenia finansowego. Z tych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii H i umożliwienie ich objęcia Obligatariuszom leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.”

22. Upoważnia się Zarząd do określenia szczegółowych warunków, trybu i terminów podejmowania czynności związanych z oferowaniem i emisją akcji serii H, w tym określeniem ceny emisyjnej.
23. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

>>Projekt<<

UCHWAŁA NR 15/15

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
GRUPY KĘTY S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 roku**

1. Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych i § 30 ust. 1 pkt 5 Statutu Spółki, w celu uwzględnienia w treści Statutu Spółki warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H, dokonanego na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 14/15 z 23 kwietnia 2015 r., dokonuje zmiany w § 8 Statutu Spółki poprzez dodanie ust. 10 o następującej treści:

„Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 450.000 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji 180.000 (słownie: stu osiemdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 2,50 zł (słownie: dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji serii H osobom uczestniczącym w programie opcji menedżerskiej, będących posiadaczami obligacji serii K, L, M z prawem pierwszeństwa objęcia akcji serii H, z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.”

2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienia uchwał

Uchwała Nr 13/15, 14/15, 15/15

Celem Programu opcji menedżerskich jest zwiększenie wartości Spółki w stopniu ponadprzeciętnym poprzez wzrost powtarzalnych wyników ekonomicznych Spółki i wzrost wartości akcji Spółki, a także wprowadzenie czynnika pozwalającego na utrzymanie długoterminowego zatrudnienia osób kluczowych dla Grupy Kapitałowej.

Skutkiem wprowadzenia Programu jest emisja obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki oraz warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, a w konsekwencji zmiana § 8 Statutu Spółki.