

Protokół
posiedzenia Zarządu Grupy Kęty Spółka Akcyjna
odbytego w dniu 20 marca 2015 roku

Porządek posiedzenia przewidywał podjęcie uchwał w sprawach:

1. Przyjęcia sprawozdania finansowego za rok 2014 oraz sprawozdania z działalności Spółki za rok 2014.
2. Przyjęcia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania opisowego z działalności Grupy w 2014 roku.
3. Podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2014.
4. Przeprowadzenia programu opcji menedżerskich
5. Warunkowego podwyższenia kapitału oraz emisji obligacji
6. Zmiany w Statucie Spółki

W posiedzeniu udział wzięli:

Dariusz Mańko	-	Prezes Zarządu
Adam Piel	-	Członek Zarządu

Ad. 1 Po omówieniu informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym Spółki oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w roku 2014, działając na mocy § 3 pkt 1 „a” Regulaminu Pracy Zarządu podjęto uchwałę o następującej treści:

Uchwała nr 30/2015 Zarządu Grupy KETY S.A.

Przyjąć i przedstawić Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., a także sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2014.

Uchwałę podjęto jednogłośnie.

Ad. 2 Po omówieniu informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej oraz po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta Zarząd Spółki podjął uchwałę o następującej treści:

Uchwała nr 31/2015 Zarządu Grupy KETY S.A.

Przyjąć i przedstawić Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., a także sprawozdanie opisowe z działalności Grupy w roku 2014.

Uchwałę podjęto jednogłośnie.

Ad. 3 Po podjęciu dyskusji przez Zarząd nad sposobem przeznaczenia zysku netto osiągniętego w Spółce za rok obrotowy 2014 podjęto uchwałę w brzmieniu:

Uchwała nr 32/2015 Zarządu Grupy KETY S.A.

1. Zarząd Grupy KĘTY S.A. przedstawia Walnemu Zgromadzeniu następującą propozycję:
 - 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:
 - na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznacza się kwotę **97.589.234,57 zł** (słownie: dziewięćdziesiąt siedem milionów pięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści cztery złote 57/100),
 - na pokrycie strat aktuarialnych netto związanych ze świadczeniami pracowniczymi po okresie zatrudnienia przeznacza się kwotę **420.225 zł** (słownie: czterysta dwadzieścia tysięcy dwieście dwadzieścia pięć złotych),
 - b) użyć kapitału zapasowego Spółki poprzez przeznaczenie kwoty **3.520.287,03 zł** (słownie: trzy miliony pięćset dwadzieścia tysięcy dwieście osiemdziesiąt siedem złotych 3/100), stanowiącej środki przekazane 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 nabycia uprawnień do dywidendy proponuje się 16 lipca 2015 roku.
3. Jako dzień wypłaty dywidendy proponuje się 5 sierpnia 2015 roku.
4. Wystąpić do Rady Nadzorczej i do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o podjęcie stosownych uchwał.

Uchwałę podjęto jednogłośnie.

Ad. 5. Na podstawie § 30 ust. 3 Statutu Spółki, Zarząd podjął uchwałę o następującej treści:

Uchwała nr 33/2015 Zarządu Grupy KĘTY S.A

- I. Zarząd Grupy KĘTY S.A. wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o przeprowadzenie programu opcji menedżerskich zgodnego z poniższymi założeniami:
 - 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 umożliwia 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.

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.

Ad. 5. Na podstawie § 30 ust. 3 Statutu Spółki, Zarząd podjął uchwałę o następującej treści:

Uchwała nr 34/2015 Zarządu Grupy KĘTY S.A

I. Zarząd Grupy KĘTY S.A. wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o przeprowadzenie programu opcji menedżerskich poprzez:

- warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 180.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Kapitał zakładowy zostanie warunkowo podwyższony o kwotę 450.000 zł.
- emisję 180.000 obligacji serii K,L i M z prawem pierwszeństwa objęcia akcji serii H. Wartość nominalna jednej obligacji będzie wynosiła 1 gr.

Ad. 4. W oparciu o § 3, pkt. 1b Regulaminu Pracy Zarządu Spółki oraz o § 30 ust.3 Statutu Spółki, Zarząd podjął uchwałę o następującej treści:

Uchwała nr 35/2015 Zarządu Grupy KĘTY S.A

II. Zarząd Grupy KĘTY S.A. wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o dokonanie następujących zmian w Statucie Spółki:

- w § 8 dodaje się ust. 10 w brzmieniu:

„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.”

Uchwałę podjęto jednogłośnie.

Podpisy Członków Zarządu:

1. Dariusz Mańko

2. Adam Pielą