

## UCHWAŁA NR 14/06

### ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA GRUPY KĘTY S.A. z dnia 11 maja 2006 roku

Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. 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 2006-2014, 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 274 800 akcji Spółki, stanowiących 2,98 % 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 2006-2008, 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 2009-2011 i zakończy się w 2014 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 25% 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 9 punktów procentowych wyższego od dynamiki zmian indeksu WIG liczonego w tym samym okresie co zwrot z akcji,

iv) w odniesieniu 25% transzy Obligacji przeznaczonych do nabycia przez Osoby Uprawnione w danym roku - osiągnięcia wskaźnika wzrostu zysku EBITDA na akcję na poziomie 40%,

v) w przypadku 25% transzy Obligacji przeznaczonych do nabycia przez Uprawnione w danym roku - osiągnięcie wskaźnika wzrostu zysku netto na akcję na poziomie 64%.

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 2009 roku - iloraz średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym GPW w Warszawie S.A. w I kwartale 2009 roku, powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od dnia 1 kwietnia 2006 do dnia 31 marca 2009 roku, do średniego kursu jej akcji w I kwartale 2006 roku,

-w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2010 roku - iloraz średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym GPW w Warszawie S.A. w I kwartale 2010 roku, powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od dnia 1 kwietnia 2007 roku do dnia 31 marca 2010 roku, do średniego kursu jej akcji w I kwartale 2007 roku,

-w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2011 roku - iloraz średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym GPW w Warszawie S.A. w I kwartale 2011 roku, powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od 1 kwietnia 2008 roku do dnia 31 marca 2011 roku, do średniego kursu jej akcji w I kwartale 2008 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 2009 roku - iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2008 roku, do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2005 roku,  
-w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2010 roku - iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2009 roku, do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2006 roku,  
-w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2011 roku - iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2010 roku do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez spółkę w 2007 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 2009 roku - iloraz skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2008 roku, do skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2005 roku,  
-w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2010 roku - iloraz skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2009 roku, do skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2006 roku,  
-w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2011 roku - iloraz

skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2010 roku do skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Spółkę w 2007 roku.

m) 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.

n) Cena emisyjna akcji oferowanych w Programie, będzie w każdym roku rozpoczęcia realizacji opcji danej transzy (lata 2009-2011) stanowić kwotę równą średniemu kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie S.A z I kwartału roku przyznania opcji, przypadającego odpowiednio trzy lata wstecz w stosunku do danego roku rozpoczęcia realizacji opcji (odpowiednio lata 2006-2008).

o) Realizacja opcji następuje nie wcześniej niż po upływie 36 miesięcy od dnia jej przyznania, a w przypadku Osób Uprawnionych będących członkami Zarządu Spółki – 42 miesiące od tego dnia.

p) 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.

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.