

Zarząd Grupy KĘTY S.A. („Zarząd”) w związku z zaproponowanym porządkiem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 4 września 2024 r. informuje, iż proponowana uchwała dotycząca wyrażenia zgody Akcjonariuszy na emisję warrantów serii E i F oraz podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L jest elementem umożliwiającym realizację zobowiązań wynikających z uchwalonego przez Akcjonariuszy w sierpniu 2020 r. programu opcji menedżerskich.

Program został ustanowiony Uchwałą nr 27/20 z dnia 20 sierpnia 2020 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które wyraziło zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę w latach 2020-2028 programu opcji menadżerskich („**Program 2020**”) umożliwiających, po ziszczeniu się wskazanych w niej warunków, nabycie obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Spółki nowej emisji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. W efekcie Spółka wyemitowała trzy serie obligacji (N, O, P), które zostały objęte przez biuro maklerskie, które zajmowało się obsługą Programu. Obligacje te w październiku 2023, 2024 i 2025, odpowiednio dla każdej serii, miały być zaoferowane osobom biorącym udział w Programie 2020.

W przeddzień rozpoczęcia oferowania osobom biorącym udział w programie pierwszej transzy, tj. 29 września 2023 r., wszedł w życie art. 8a ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, zgodnie z którym klient detaliczny w rozumieniu art. 3 pkt 39c ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, będący osobą fizyczną, może nabywać obligacje, jeżeli wartość nominalna obligacji nie jest mniejsza niż 40.000 euro lub równowartość tej kwoty wyrażona w walucie polskiej lub innej, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu euro lub średniego kursu tej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu podjęcia decyzji emitenta o emisji.

W konsekwencji powyższego, wobec faktu, iż beneficjentami Programu 2020 są osoby fizyczne, jego realizacja stała się niemożliwa.

W związku z powyższym, Zarząd zwołał na 13 grudnia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, celem dokonania modyfikacji Programu 2020, które miały umożliwić jego kontynuację poprzez zmianę instrumentu z obligacji na warranty co umożliwi osobom biorącym udział w programie pierwszeństwo nabycia akcji nowej emisji. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 3/23 z dnia 13 grudnia 2023 r. dokonało zmiany Uchwały nr 27/20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 sierpnia 2020 r. W podjętej uchwale Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wskazało m.in., że:

„intencją Akcjonariuszy jest docenienie kadry kierowniczej oraz kluczowych jej pracowników, którzy zgodnie z zasadami Programu 2020: (i) zostali wskazani jako osoby uprawnione do warunkowego nabycia obligacji serii N, O i P uprawniających do objęcia akcji Spółki nowej emisji

z prawem pierwszeństwa przed dotychczasowymi akcjonariuszami Spółki, oraz (ii) spełnili warunki realizacji opcji nabycia obligacji serii N Spółki”, i

„intencją Akcjonariuszy jest realizacja celów uchwalonego Programu 2020 jakim jest zwiększenie efektywności działania Spółki oraz podniesienia wartości Spółki poprzez wzrost wartości akcji Spółki w latach objętych programem”,

oraz wyraziło zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę w latach 2020-2028 zmienionego programu opcji menadżerskich w oparciu o warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki nowych emisji („**Program Motywacyjny**”).

Ponadto, w przypadku osób biorących udział w Programie Motywacyjnym uprawnionych do I transzy, w związku z realizacją wszystkich warunków oraz upłynięciem pierwotnego terminu skierowania oferty nabycia akcji (październik 2023 r.), Uchwałą nr 4/23 z dnia 13 grudnia 2023 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło emisję Warrantów serii D i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii K celem umożliwienia zaoferowania przez Spółkę pierwszej transzy instrumentów finansowych objętych Programem Motywacyjnym (warranty serii D uprawniające do objęcia akcji serii K).

Dla pozostałych dwóch transz, które mają być zaoferowane, po ziszczeniu się wskazanych w zasadach Programu Motywacyjnego warunków, w październiku 2024 r. oraz październiku 2025 r., pod głosowanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 13 grudnia 2023 r. poddana została uchwała nr 5/23 w sprawie emisji warrantów serii E i F oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii L, która nie została podjęta.

Tożsama uchwała została poddana pod głosowanie w trakcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 29 maja 2024 r. i również nie została podjęta.

W ramach dodatkowych wyjaśnień, wobec ponownego wniosku Zarządu o podjęcie stosownej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia informujemy, iż:

- zasady Programu Motywacyjnego pozostają niezmiennie w porównaniu z przyjętymi w 2020 r. Zarówno cena emisyjna, warunki przyznania prawa do nabycia akcji (cele dotyczące dynamiki kursu akcji jak i EBITDA i zysku netto), osoby biorące udział w programie oraz inne zasady, wołą akcjonariuszy zostały powielone i zaakceptowane uchwałą Nr 3/23 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 grudnia 2023 r. W związku z tym, zawarte w Programie Motywacyjnym cele należy rozpatrywać z perspektywy okresu, w którym zostały ustalone a więc roku 2020 (pierwszy rok pandemii koronawirusa). 13 grudnia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmieniło jedynie mechanizm, który uniemożliwiał realizację Programu Motywacyjnego z roku 2020.

- do obliczenia dynamiki wzrostu EBITDA i zysku netto, od których zależy przyznanie części warrantów serii E i F wykorzystane są odpowiednio dynamiki tych parametrów pomiędzy latami 2023 i 2020 oraz 2024 i 2021. Rok bazowy 2019 służył tylko do obliczenia dynamiki tych parametrów między latami 2022 i 2019 a więc dla I transzy Programu Motywacyjnego, która została już przyznana. Tak więc dla warrantów serii E wymagana wartość EBITDA za 2023 rok wynosiła 861 mln PLN a wartość zysku netto 551 mln PLN – faktyczne wyniki osiągnięte w roku 2023 nieznacznie przekraczały wymagane poziomy. Dla warrantów serii F wymagany wzrost wyników w 2024 r. wobec roku 2021 oznacza konieczność osiągnięcia wartości EBITDA w kwocie 1 150 mln PLN i zysku netto w kwocie 761 mln PLN, co jest poziomem znacznie wyższym od aktualnych prognoz. Tym samym, w chwili obecnej, nie jest przewidywana realizacja Programu Motywacyjnego w tym zakresie.
- reguła ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji jest również niezmienna w porównaniu z zasadami przyjętymi w roku 2020. Cena emisyjna będzie stanowić kwotę równą średniemu ważonemu obrotowi kursowi akcji Spółki ze średnich ważonych obrotów notowań dziennych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu 12 (dwunastu) miesięcy poprzedzających dzień 20 sierpnia 2020 r. (tj. dzień podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwały nr 27/20 dotyczącej przyjęcia Programu 2020 w oparciu o emisję obligacji z prawem pierwszeństwa), pomniejszonemu o 5%, z zastrzeżeniem, że różnica pomiędzy średnim kursem akcji Emitenta w obrocie zorganizowanym z ostatnich 3 (trzech) miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej a tą ceną nie może przekraczać 50% tego kursu. W przypadku, gdy wskazana różnica przekroczy ww. wartość, cena emisyjna zostanie odpowiednio podwyższona lub obniżona. Powyższe ograniczenie wynika z pkt II.1. Wspólnego stanowiska Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2018 r. (z późn. zm.), w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego.

Mając na względzie konieczność wykonania zobowiązań dotyczących II i III transzy Programu Motywacyjnego zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 grudnia 2023 r., zbliżające się terminy ich realizacji oraz potencjalne roszczenia osób uprawnionych, biorących udział w programie o naprawienie przez Spółkę szkód, które mogłyby te osoby ponieść w przypadku braku możliwości objęcia akcji nowej emisji zgodnie z zasadami ustanowionymi przez Program Motywacyjny, Zarząd ponownie kieruje do Walnego Zgromadzenia wnioski o podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów serii E i F oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii L.

W celu ułatwienia opisanych powyżej zmian w Programie Motywacyjnym dokonanych przez Akcjonariuszy w trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w grudniu 2023 r. do pierwotnej wersji Programu uchwalonej w sierpniu 2020 r. zamieszczono poniżej treść odpowiednich uchwał.

**UCHWAŁA NR 3/23**  
**NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA**  
**GRUPY KĘTY S.A. z dnia 13 grudnia 2023 roku**

Zważywszy, że:

A. W dniu 29 września 2023 roku wszedł w życie art. 8a ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2022 r. poz. 2244 ze zm.), zgodnie z którym klient detaliczny w rozumieniu art. 3 pkt 39c ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, będący osobą fizyczną, może nabywać obligacje, jeżeli wartość nominalna obligacji nie jest mniejsza niż 40.000 euro lub równowartość tej kwoty wyrażona w walucie polskiej lub innej, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu euro lub średniego kursu tej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu podjęcia decyzji emitenta o emisji;

B. W konsekwencji powyższego, powstał brak możliwości realizacji opartego o obligacje programu opcji menadżerskich ustanowionego w Spółce na lata 2020-2028 w kształcie przyjętym Uchwałą nr 27/20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 sierpnia 2020 r. („Program 2020”);

C. Intencją Akcjonariuszy jest docenienie kadry kierowniczej oraz kluczowych jej pracowników, którzy zgodnie z zasadami Programu 2020: (i) zostali wskazani jako osoby uprawnione do warunkowego nabycia obligacji serii N, O i P uprawniających do objęcia akcji Spółki nowej emisji z prawem pierwszeństwa przed dotychczasowymi akcjonariuszami Spółki, oraz (ii) spełnili warunki realizacji opcji nabycia obligacji serii N Spółki;

D. Intencją Akcjonariuszy jest realizacja celów uchwalonego Programu 2020 jakim jest zwiększenie efektywności działania Spółki oraz podniesienia wartości Spółki poprzez wzrost wartości akcji Spółki w latach objętych programem; Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. („Spółka”) uchwala co następuje:

1. Postanawia się zmienić Uchwałę nr 27/20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 sierpnia 2020 r. w ten sposób, że jej dotychczasowej treści nadaje się nowe następujące brzmienie:

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

I. Wyraża się zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę w latach 2020-2028 programu opcji menedżerskich („Program”), w ramach którego osoby uprawnione uzyskają uprawnienie do objęcia warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki nowych emisji, opartego na następujących zasadach:

1. Celem Programu jest zwiększenie wartości Spółki w stopniu ponadprzeciętnym poprzez wzrost wyników ekonomicznych Spółki i wzrost wartości akcji Spółki.

2. Programem zostaną objęci członkowie Zarządu Spółki oraz kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki oraz spółek zależnych i stowarzyszonych („Osoby Uprawnione”).

3. Program zostanie zrealizowany w oparciu o emisję warrantów subskrypcyjnych inkorporujących prawo do objęcia akcji Spółki nowych emisji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego („Warranty”). Warranty zostaną objęte przez Osoby Uprawnione na zasadach określonych w niniejszej Uchwale oraz w Regulaminie Programu.

4. Maksymalna liczba akcji oferowanych w Programie nie może przekroczyć 270 000 akcji Spółki, przy czym liczba przydzielonych akcji jest uzależniona od liczby Warrantów posiadanych przez Osoby Uprawnione, wymiennych w proporcji jedna akcja Spółki nowej emisji za jeden Warrant.

5. Program zostanie podzielony na trzy równe transze, każda wynosząca 1/3 całkowitej liczby akcji oferowanych w Programie i odpowiadającej im liczby Warrantów. W ramach każdej z transz, może zostać wyznaczone nie więcej niż 40 Osób Uprawnionych, przy czym łączna liczba Osób Uprawnionych objętych Programem nie może przekraczać 120 osób.

6. Wskazania Osób Uprawnionych, zarówno będących członkami Zarządu, jak i niebędących członkami Zarządu, dokona Zarząd Spółki w brzmieniu tożsamym z listami osób uprawnionych do objęcia obligacji z prawem pierwszeństwa przyjętymi:

a) uchwałą nr XI/5/20 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 16 września 2020 r. w odniesieniu do Osób Uprawnionych do objęcia Warrantów I transzy;

b) uchwałą nr XI/27/21 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 19 października 2021 r. w odniesieniu do Osób Uprawnionych do objęcia Warrantów II transzy;

c) uchwałą nr XI/23/22 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 13 października 2022 r. w odniesieniu do Osób Uprawnionych do objęcia Warrantów III transzy.

7. Osobom Uprawnionym, o którym mowa w pkt 6 lit. a) powyżej, które spełniły warunek pozostawania w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze ze Spółką, spółką zależną lub stowarzyszoną, w okresie od dnia 1 października 2020 r. do dnia 30 września 2023 r. zostaną bezpośrednio zaoferowane Warranty I transzy w ramach warunkowego podniesienia kapitału zakładowego Spółki.

8. Osobom Uprawnionym, o którym mowa w pkt 6 lit. b) i c) powyżej zostaną przyznane opcje umożliwiające objęcie Warrantów II i III transzy („Opcje”). Opcje zostaną przyznane w dwóch równych transzach w terminie 30 dni od dnia podjęcia niniejszej Uchwały, w ten sposób, że każda transza Opcji obejmowała będzie liczbę Warrantów odpowiadającą 1/3 liczby akcji oferowanych w Programie. Opcje będą przyznawane Osobom Uprawnionym odrębnie w ramach każdej transzy.

9. Na podstawie Programu, Członkowie Zarządu mogą zostać uprawnieni do objęcia nie więcej niż 50% akcji oferowanych w Programie. Warranty I transzy oraz Opcje umożliwiające objęcie Warrantów II i III transzy przyznane jednej Osobie Uprawnionej w ramach danej transzy, nie mogą obejmować więcej niż 10% akcji oferowanych w ramach danej transzy.

10. Możliwość realizacji Opcji każdej z transz rozpocznie się w określonych dla tej transzy terminach przypadających w latach 2024-2025, jednak nie wcześniej niż od dnia:

a) 1 października 2024 r. – w odniesieniu do transzy Opcji umożliwiających objęcie Warrantów II transzy;

b) 1 października 2025 r. – w odniesieniu do transzy Opcji umożliwiających objęcie Warrantów III transzy;

i zakończy się w określonych dla tej transzy terminach przypadających w latach 2027-2028. W każdym roku przypadającym w okresie realizowania Opcji danej transzy Osoby Uprawnione będą mogły objąć Warranty danej transzy.

11. Realizacja Opcji jest uzależniona od ziszczenia się następujących warunków:

a) pozostawania przez Osobę Uprawnioną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze ze Spółką, spółką zależną lub stowarzyszoną, w okresie co najmniej: (i) od dnia 1 października 2021 do dnia 30 września 2024 r. w odniesieniu do transzy Opcji, których realizacja rozpocznie się w 2024 roku, oraz (ii) od dnia 1 października 2022 do dnia 30 września 2025 r. w odniesieniu do transzy Opcji, których realizacja rozpocznie się w 2025 roku;

oraz:

b) w odniesieniu do 15% danej transzy – 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;

c) w odniesieniu do 25% danej transzy – 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;

d) w odniesieniu do 30% danej transzy – osiągnięcia wskaźnika wzrostu EBITDA na poziomie 28%, jeżeli opinia biegłego rewidenta do sprawozdania skonsolidowanego grupy Spółki nie zawierała zastrzeżeń dotyczących skonsolidowanego zysku EBITDA w danym roku, przy czym transza będzie przydzielana Osobom Uprawnionym w części, jeżeli wskaźnik wzrostu EBITDA został zrealizowany w 89,3% wymaganego poziomu i jej wielkość wzrasta proporcjonalnie do poziomu osiągnięcia wskaźnika wzrostu EBITDA – sposób obliczenia wielkości transzy Warrantów wskazany jest w punkcie 15 poniżej;

e) w przypadku 30% danej transzy – osiągnięcie wskaźnika wzrostu zysku netto na poziomie 28%, jeżeli opinia biegłego rewidenta do sprawozdania skonsolidowanego grupy Spółki nie zawierała zastrzeżeń dotyczących skonsolidowanego zysku netto w danym roku, przy czym transza będzie przydzielona Osobom Uprawnionym w części, jeżeli wskaźnik wzrostu zysku netto został zrealizowany w 89,3% wymaganego poziomu i jej wielkość wzrasta proporcjonalnie do poziomu osiągnięcia wskaźnika wzrostu zysku netto – sposób obliczenia wielkości transzy Warrantów wskazany jest w punkcie 16 poniżej.

12. Przez zwrot z akcji, o którym mowa w pkt 11 lit b) i c) powyżej, rozumie się:

a) w odniesieniu do transzy Opcji, których realizacja rozpocznie się w 2024 roku – iloraz różnicy średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2023 roku, powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku, i średniego kursu akcji Spółki w 2020 roku przez średni kurs jej akcji w 2020 roku;

b) w odniesieniu do transzy Opcji, których realizacja rozpocznie się w 2025 roku – iloraz różnicy średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A w 2024 roku, powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku, i średniego kursu akcji Spółki w 2021 roku przez średni kurs jej akcji w 2021 roku.

13. Przez wskaźnik wzrostu EBITDA, o którym mowa w pkt 11 lit. d) powyżej rozumie się:

a) w odniesieniu do transzy Opcji, których realizacja rozpocznie się w 2024 roku – iloraz kwoty stanowiącej różnicę skonsolidowanego zysku EBITDA osiągniętego przez Spółkę w 2023 roku i skonsolidowanego zysku EBITDA osiągniętego przez Spółkę w 2020 roku przez skonsolidowany zysk EBITDA osiągnięty przez Spółkę w 2020 roku;

b) w odniesieniu do transzy Opcji, których realizacja rozpocznie się w 2025 roku – iloraz kwoty stanowiącej różnicę skonsolidowanego zysku EBITDA osiągniętego przez Spółkę w 2024 roku i skonsolidowanego zysku EBITDA osiągniętego przez Spółkę w 2021 roku przez skonsolidowany zysk EBITDA osiągnięty przez Spółkę w 2021 roku.

Przy obliczaniu wskaźnika wzrostu EBITDA na potrzeby niniejszego punktu przyjmuje się, że wartość wyceny Programu nie będzie pomniejszała wskaźnika wzrostu EBITDA.

Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do uwzględnienia, przy obliczaniu wskaźnika wzrostu EBITDA, wpływu zdarzeń jednorazowych lub nadzwyczajnych, na zasadach określonych w Regulaminie Programu uchwalonym przez Radę Nadzorczą.

14. Przez wskaźnik wzrostu zysku netto, o którym mowa w pkt 11 lit. e) powyżej rozumie się:

a) w odniesieniu do transzy Opcji, których realizacja rozpocznie się w 2024 roku – iloraz kwoty stanowiącej różnicę skonsolidowanego zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2023 roku i skonsolidowanego zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2020 roku przez skonsolidowany zysk netto osiągnięty przez Spółkę w 2020 roku;

b) w odniesieniu do transzy Opcji, których realizacja rozpocznie się w 2025 roku – iloraz kwoty stanowiącej różnicę skonsolidowanego zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2024 roku i skonsolidowanego zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2021 roku przez skonsolidowany zysk netto osiągnięty przez Spółkę w 2021 roku.

Przy obliczaniu wskaźnika wzrostu zysku netto na potrzeby niniejszego punktu przyjmuje się, że wartość wyceny Programu nie będzie pomniejszała wartości skonsolidowanego zysku netto.

Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do uwzględnienia przy obliczaniu wskaźników wzrostu zysku netto wpływu zdarzeń jednorazowych lub nadzwyczajnych na zasadach określonych w regulaminie Programu uchwalonym przez Radę Nadzorczą.

15. W odniesieniu do transzy Warrantów przeznaczonych do objęcia w ramach realizacji Opcji danej transzy pod warunkiem osiągnięcia wskaźnika wzrostu EBITDA na poziomie 28%, o której mowa w pkt 11 lit. d) powyżej, w przypadku realizacji co najmniej 89,3% wymaganej wartości tego wskaźnika, liczba Warrantów przeznaczonych do objęcia przez Osoby Uprawnione w ramach



realizacji Opcji danej transzy będzie rosła proporcjonalnie (w zakresie 89,3%-100%) i będzie obliczona według następującego wzoru:

$$P = 33,333 \times (R - 25\%) \times 30\%$$

gdzie

P – oznacza wielkość transzy Warrantów, nie większą niż 30% Warrantów przeznaczonych do objęcia przez Osoby Uprawnione w ramach realizacji Opcji danej transzy;

R – oznacza osiągnięty wskaźnik wzrostu EBITDA.

16. W odniesieniu do transzy Warrantów przeznaczonych do objęcia w ramach realizacji Opcji danej transzy pod warunkiem osiągnięcia wskaźnika wzrostu zysku netto na poziomie 28% o której mowa w pkt 11 lit. e) powyżej, w przypadku realizacji co najmniej 89,3% wymaganej wartości tego wskaźnika, liczba Warrantów przeznaczonych do objęcia przez Osoby Uprawnione w ramach realizacji Opcji danej transzy będzie rosła proporcjonalnie (w zakresie 89,3%-100%) i będzie obliczona według następującego wzoru:  $P = 33,333 \times (R - 25\%) \times 30\%$ ,

gdzie:

P – oznacza wielkość transzy Warrantów, nie większą niż 30% Warrantów przeznaczonych do objęcia przez Osoby Uprawnione w ramach realizacji Opcji danej transzy;

R – oznacza osiągnięty wskaźnik wzrostu zysku netto.

17. Nieziszczenie się warunków realizacji Opcji w odniesieniu do danej transzy lub jej części powoduje jej przepadek. Transze nie podlegają kumulacji w kolejnym latach realizacji Programu.

18. Cena emisyjna akcji oferowanych w Programie będzie stanowić kwotę równą średniemu ważonemu obrotowi kursowi akcji Spółki ze średnich ważonych obrotów notowań dziennych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu 12 (dwunastu) miesięcy poprzedzających dzień 20 sierpnia 2020 r. (tj. dzień podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwały nr 27/20 dotyczącej przyjęcia Programu 2020 w oparciu o emisję obligacji z prawem pierwszeństwa), pomniejszonemu o 5%, z zastrzeżeniem, że różnica pomiędzy średnim kursem akcji Emitenta w obrocie zorganizowanym z ostatnich 3 (trzech) miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej a tą ceną nie może przekraczać 50% tego kursu. W przypadku, gdy wskazana różnica przekroczy ww. wartość, cena emisyjna zostanie odpowiednio podwyższona lub obniżona.

19. Utrata prawa uczestnictwa w Programie oraz realizacji Opcji następuje:

a) po upływie 1 (jednego) miesiąca kalendarzowego od dnia ustania stosunku pracy, które nastąpiło z inicjatywy Osoby Uprawnionej – w przypadku Osób Uprawnionych będących pracownikami;

b) po upływie 1 (jednego) miesiąca kalendarzowego od dnia zaprzestania pełnienia funkcji, które nastąpiło z inicjatywy Osoby Uprawnionej – w przypadku Osób Uprawnionych pełniących funkcję, niebędących pracownikami; c) po upływie 1 (jednego) miesiąca kalendarzowego od dnia ustania stosunku pracy, które nastąpiło z inicjatywy Osoby Uprawnionej – w przypadku Osób Uprawnionych pełniących funkcję i jednocześnie będących pracownikami;

d) z chwilą ustania stosunku pracy – w przypadku rozwiązania z Osobą Uprawnioną stosunku pracy na podstawie art. 52 Kodeksu Pracy;

e) z chwilą śmierci Osoby Uprawnionej.

II. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia i zobowiązuje Radę Nadzorczą do ustalenia Regulaminu Programu określającego szczegółowe zasady, tryb, terminy i warunki przeprowadzenia Programu zgodnie z zasadami określonymi w pkt I powyżej.

III. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do wdrożenia i prawidłowej realizacji Programu, w tym odpowiednich czynności określonych w pkt I powyżej oraz w Regulaminie Programu.

IV. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

2. W związku ze zmianą uchwały nr 27/20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 sierpnia 2020 r. postanawia się, że wszelkie prawa dla jakiegokolwiek osoby, które wynikają lub mogą wynikać w przyszłości z Programu 2020, przyjętego uchwałą nr 27/20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 sierpnia 2020 r., wygasają w dniu wejścia w życie niniejszej Uchwały.

3. Upoważnia i zobowiązuje się Zarząd Spółki do dokonania przedterminowego wykupu wszystkich Obligacji serii N, O i P Spółki oraz ich umorzenia.

4. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**UCHWAŁA NR 27/20**  
**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA GRUPY KĘTY S.A.**  
**z dnia 20 sierpnia 2020 roku**

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

I. Wyraża się zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę w latach 2020-2028 programu opcji menedżerskich („Program”), w ramach którego osoby uprawnione uzyskają uprawnienie do objęcia akcji Spółki nowej emisji, opartego na następujących zasadach:

1. Celem Programu jest zwiększenie wartości Spółki w stopniu ponadprzeciętnym poprzez wzrost wyników ekonomicznych Spółki i wzrost wartości akcji Spółki.

2. 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 („Zarząd”) po konsultacjach z Radą Nadzorczą Spółki („Rada Nadzorcza”), 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 7), może dotyczyć nie więcej niż 40 osób, przy czym łączna liczba Osób Uprawnionych objętych Programem nie może przekraczać 120 osób.

3. Osobom Uprawnionym wskazanym zgodnie z pkt 2 powyżej, Rada Nadzorcza, w drodze uchwały, przyznaje opcje. Opcja umożliwia Osobie Uprawnionej nabycie, po ziszczeniu się warunków określonych w pkt 9 poniżej, obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Spółki nowej emisji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego („Obligacje”).

4. Obligacje zostaną objęte przez powiernika, który następnie, w odpowiednich terminach, na wniosek Spółki, będzie zbywał Obligacje Osobom Uprawnionym („Powiernik”).

5. Maksymalna liczba akcji oferowanych w Programie nie może przekroczyć 270.000 akcji Spółki.

6. Program zostanie podzielony na trzy równe transze, każda wynosząca 1/3 całkowitej liczby akcji oferowanych w Programie i odpowiadającej im liczby Obligacji.

7. Opcje będą przyznawane w trzech równych transzach, w określonych terminach przypadających w latach 2020-2022, 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

nie mogą łącznie obejmować więcej niż 50% akcji oferowanych w Programie. Opcje przyznane jednej Osobie Uprawnionej w ramach danej transzy nie mogą obejmować więcej niż 10% akcji oferowanych w ramach danej transzy.

8. Możliwość realizacji opcji każdej z transz rozpocznie się w określonych dla tej transzy terminach przypadających w latach 2023-2025 i zakończy się w określonych dla tej transzy terminach przypadających w latach 2026-2028. W każdym roku przypadającym w okresie 3 lat realizowania opcji danej transzy Osoby Uprawnione będą mogły nabyć od Powiernika Obligacje objęte opcją danej transzy.

9. Realizacja opcji jest uzależniona od ziszczenia się następujących warunków:

a) pozostawania przez Osobę Uprawnioną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze ze Spółką, spółką zależną lub stowarzyszoną, przez okres co najmniej 3 lat od dnia przyznania opcji; oraz:

b) w odniesieniu do 15% danej transzy – 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;

c) w odniesieniu do 25% danej transzy – 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;

d) w odniesieniu do 30% danej transzy – osiągnięcia wskaźnika wzrostu zysku EBITDA na poziomie 28%, jeżeli opinia biegłego rewidenta do sprawozdania skonsolidowanego grupy Spółki nie zawierała zastrzeżeń dotyczących wskaźnika EBITDA w danym roku, przy czym transza będzie przydzielana Osobom Uprawnionym w części, jeżeli wzrost zysku EBITDA został zrealizowany w 89,3% wymaganego poziomu i jej wielkość wzrasta proporcjonalnie do poziomu osiągnięcia wskaźnika wzrostu zysku EBITDA – sposób obliczenia wielkości transzy Obligacji wskazany jest w punkcie 13 poniżej;

e) w przypadku 30% danej transzy – osiągnięcie wskaźnika wzrostu zysku netto na poziomie 28%, 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 w części, jeżeli wzrost zysku netto został zrealizowany w 89,3% wymaganego poziomu i jej wielkość wzrasta proporcjonalnie do poziomu osiągnięcia wskaźnika wzrostu zysku netto – sposób obliczenia wielkości transzy Obligacji wskazany jest w punkcie 14 poniżej.

10. Przez zwrot z akcji, o którym mowa w pkt 9 lit b) i c) powyżej, rozumie się:

a) w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2023 roku – iloraz różnicy średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2022 roku, powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od dnia 1 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2022 roku, i średniego kursu akcji Spółki w 2019 roku przez średni kurs jej akcji w 2019 roku;

b) w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2024 roku – iloraz różnicy średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2023 roku, powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku, i średniego kursu akcji Spółki w 2020 roku przez średni kurs jej akcji w 2020 roku;

c) w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2025 roku – iloraz różnicy średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2024 roku, powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku, i średniego kursu akcji Spółki w 2021 roku przez średni kurs jej akcji w 2021 roku.

11. Przez wzrost zysku EBITDA, o którym mowa w pkt 9 lit. d) powyżej rozumie się:

a) w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2023 roku – iloraz kwoty stanowiącej różnicę skonsolidowanego zysku EBITDA osiągniętego przez Spółkę w 2022 roku i skonsolidowanego zysku EBITDA osiągniętego przez Spółkę w 2019 roku przez skonsolidowany zysk EBITDA osiągnięty przez Spółkę w 2019 roku;

b) w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2024 roku – iloraz kwoty stanowiącej różnicę skonsolidowanego zysku EBITDA osiągniętego przez Spółkę w 2023 i skonsolidowanego zysku EBITDA osiągniętego przez Spółkę w 2020 roku przez skonsolidowany zysk EBITDA osiągnięty przez Spółkę w 2020 roku;

c) w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2025 roku – iloraz kwoty stanowiącej różnicę skonsolidowanego zysku EBITDA osiągniętego przez Spółkę w 2024 roku i skonsolidowanego zysku EBITDA osiągniętego przez Spółkę w 2021 roku przez skonsolidowany zysk EBITDA osiągnięty przez Spółkę w 2021 roku.

Przy obliczaniu wartości skonsolidowanego zysku EBITDA na potrzeby niniejszego punktu przyjmuje się, że wartość wyceny Programu nie będzie pomniejszała wskaźnika EBITDA.

Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do uwzględnienia, przy obliczaniu wskaźników dynamiki zysku EBITDA, wpływu zdarzeń jednorazowych lub nadzwyczajnych, na zasadach określonych w regulaminie Programu uchwalonym przez Radę Nadzorczą.

12. Przez wzrost zysku netto, o którym mowa w pkt 9 lit. e) powyżej rozumie się:

a) w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2023 roku – iloraz kwoty stanowiącej różnicę skonsolidowanego zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2022 roku i skonsolidowanego zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2019 roku przez skonsolidowany zysk netto osiągnięty przez Spółkę w 2019 roku;

b) w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2024 roku – iloraz kwoty stanowiącej różnicę skonsolidowanego zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2023 roku i skonsolidowanego zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2020 roku przez skonsolidowany zysk netto osiągnięty przez Spółkę w 2020 roku;

c) w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2025 roku – iloraz kwoty stanowiącej różnicę skonsolidowanego zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2024 roku i skonsolidowanego zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2021 roku przez skonsolidowany zysk netto osiągnięty przez Spółkę w 2021 roku.

Przy obliczaniu wartości skonsolidowanego zysku netto na potrzeby niniejszego punktu przyjmuje się, że wartość wyceny Programu nie będzie pomniejszała wskaźnika skonsolidowanego zysku netto.

Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do uwzględnienia przy obliczaniu wskaźników dynamiki zysku netto wpływu zdarzeń jednorazowych lub nadzwyczajnych na zasadach określonych w regulaminie Programu uchwalonym przez Radę Nadzorczą.

13. W odniesieniu do transzy Obligacji przeznaczonych do nabycia w ramach realizacji opcji danej transzy pod warunkiem osiągnięcia wskaźnika wzrostu zysku EBITDA na poziomie 28%, o której mowa w pkt 9 lit. d) powyżej, w przypadku realizacji co najmniej 89,3% wymaganej wartości tego wskaźnika, liczba Obligacji przeznaczonych do nabycia przez Osoby Uprawnione w ramach realizacji opcji danej transzy będzie rosła proporcjonalnie (w zakresie 89,3%-100%) i będzie obliczona według następującego wzoru:

$$P = 33,333 \times (R - 25\%) \times 30\%$$

gdzie

P – oznacza wielkość transzy Obligacji, nie większą niż 30% Obligacji przeznaczonych do nabycia przez Osoby Uprawnione w ramach realizacji opcji danej transzy;

R – oznacza % osiągnięcia wskaźnika wzrostu zysku EBITDA.

14. W odniesieniu do transzy Obligacji przeznaczonych do nabycia w ramach realizacji opcji danej transzy pod warunkiem osiągnięcia wskaźnika wzrostu zysku netto na poziomie 28%, o której mowa w pkt 9 lit. e) powyżej, w przypadku realizacji co najmniej 89,3% wymaganej wartości tego wskaźnika, liczba Obligacji przeznaczonych do nabycia przez Osoby Uprawnione w ramach realizacji opcji danej transzy będzie rosła proporcjonalnie (w zakresie 89,3%-100%) i będzie obliczona według następującego wzoru:

$$P = 33,333 \times (R - 25\%) \times 30\%$$

gdzie

P – oznacza wielkość transzy Obligacji, nie większą niż 30% Obligacji przeznaczonych do nabycia przez Osoby Uprawnione w ramach realizacji opcji danej transzy;

R – oznacza % osiągnięcia wskaźnika wzrostu zysku netto.

15. 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.

16. Cena emisyjna akcji oferowanych w Programie będzie stanowić kwotę równą średniemu ważonemu obrotowi kursowi akcji Spółki ze średnich ważonych obrotów notowań dziennych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu 12 (dwunastu) miesięcy poprzedzających dzień Walnego Zgromadzenia, na którym Program został przyjęty, pomniejszonemu o 5%, z zastrzeżeniem, że różnica pomiędzy średnim kursem akcji Emitenta w obrocie zorganizowanym z ostatnich 3 (trzech) miesięcy poprzedzających dzień ustalenia ceny emisyjnej a tą ceną nie może przekraczać 50% tego kursu. W przypadku, gdy wskazana różnica przekroczy ww. wartość, cena emisyjna zostanie odpowiednio podwyższona lub obniżona.

17. Realizacja opcji następuje nie wcześniej niż po upływie 36 (trzydziestu sześciu) miesięcy od dnia jej przyznania i nie później niż w po upływie 72 (siedemdziesięciu dwóch) miesięcy od jej przyznania.

18. Utrata prawa uczestnictwa w Programie oraz realizacji opcji następuje:

a) po upływie 1 (jednego) miesiąca kalendarzowego od dnia ustania stosunku pracy, które nastąpiło z inicjatywy Osoby Uprawnionej – w przypadku Osób Uprawnionych będących pracownikami;

b) po upływie 1 (jednego) miesiąca kalendarzowego od dnia zaprzestania pełnienia funkcji, które nastąpiło z inicjatywy Osoby Uprawnionej – w przypadku Osób Uprawnionych pełniących funkcję, niebędących pracownikami;

c) po upływie 1 (jednego) miesiąca kalendarzowego od dnia ustania stosunku pracy, które nastąpiło z inicjatywy Osoby Uprawnionej – w przypadku Osób Uprawnionych pełniących funkcję i jednocześnie będących pracownikami;

d) z chwilą ustania stosunku pracy – w przypadku rozwiązania z Osobą Uprawnioną stosunku pracy na podstawie art. 52 Kodeksu Pracy;

e) z chwilą śmierci Osoby Uprawnionej.

II. Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia regulaminu określającego szczegółowe zasady, tryb, terminy i warunki przeprowadzenia Programu zgodnie z zasadami określonymi w pkt I powyżej, w tym określenia Osób Uprawnionych, oraz przyznawania i realizacji opcji.

III. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia