

**UCHWAŁA NR XII/24/26**  
**Rady Nadzorczej Grupy KĘTY S.A.**  
**z dnia 21 maja 2026 roku**

Na podstawie § 19 ust. 4 Statutu Spółki Rada Nadzorcza uchwała co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza akceptuje do przedstawienia na Walne Zgromadzenie projekt programu opcji menedżerskich na lata 2026-2031 („Program”), zgodnie z przedstawionymi przez Zarząd założeniami określonymi w Załączniku do niniejszej uchwały.

§ 2

Rada pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu co do realizacji w Spółce programu opcji menedżerskich poprzez:

- warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda. Kapitał zakładowy zostanie warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 375.000,00 zł (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych).
- emisję nie więcej niż 150.000 warrantów subskrypcyjnych serii G, H i I uprawniających do objęcia akcji serii M.

§ 3

Szczegółowe zasady i warunki dotyczące realizacji programu opcji będą przedmiotem uchwał właściwych organów Spółki.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Oddano 6 głosów, w tym 6 głosów „za”, głosów „wstrzymujących się” oraz „przeciw” nie było.

Wojciech Golak

Piotr Kaczmarek

Marek Mikuć

Grzegorz Piwowar

Przemysław Rasz

Piotr Stępnik

## Zasady przeprowadzenia Programu

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 8), może dotyczyć nie więcej niż 50 osób, przy czym łączna liczba Osób Uprawnionych objętych Programem nie może przekraczać 149 osób.
3. Osobom Uprawnionym wskazanym zgodnie z pkt 2 powyżej, Rada Nadzorcza, w drodze uchwały, przyznaje opcje. Opcja umożliwi Osobie Uprawnionej objęcie, po ziszczeniu się warunków określonych w pkt 10 poniżej, warrantów subskrypcyjnych inkorporujących prawo do objęcia Akcji Spółki nowej emisji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego („**Warranty**”).
4. W przypadku gdy Osoba Uprawniona, której Rada Nadzorcza przyzna opcje rozwiąże umowę o pracę w okresie 12 miesięcy od dnia uchwały Rady Nadzorczej lub w tym okresie zająd przesłanki wskazane w pkt. 18 poniżej, Zarząd ma prawo wnioskować do Rady Nadzorczej o wykreślenie tej osoby i wskazanie w jej miejsce innej Osoby Uprawnionej.
5. Warranty zostaną objęte przez Osoby Uprawnione na zasadach określonych w niniejszej Uchwale oraz w Regulaminie Programu.
6. Maksymalna liczba akcji oferowanych w Programie nie może przekroczyć 150.000 akcji Spółki, przy czym liczba przydzielonych akcji jest uzależniona od liczby Warrantów posiadanych przez Osoby Uprawnione, wymiennych w proporcji jedna akcja serii M za jeden Warrant.
7. Program zostanie podzielony na trzy równe transze, każda wynosząca 1/3 całkowitej liczby akcji oferowanych w Programie i odpowiadającej im liczby Warrantów.
8. Opcje będą przyznawane w trzech równych transzach, w określonych terminach przypadających w latach 2026-2028, jednak nie później niż do dnia 30 września danego roku, w ten sposób, że w każdym kolejnym roku będą przyznawane opcje obejmujące liczbę warrantów 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 45% 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.
9. Możliwość realizacji opcji każdej z transz rozpocznie się w określonych dla tej transzy terminach przypadających w latach 2029-2031, jednak nie wcześniej niż od dnia 1 października danego roku i zakończy się w określonych dla tej transzy terminach przypadających w latach 2032-2034, jednak nie później niż do dnia 30 września danego roku. W każdym roku przypadającym w okresie 3 lat realizowania opcji danej transzy Osoby Uprawnione będą mogły objąć Warranty danej transzy.

10. 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 3 lat od dnia przyznania opcji; oraz:
- b) w odniesieniu do 20% danej transzy – osiągnięcia przez wskaźnik zwrotu z akcji poziomu co najmniej o 5 punktów procentowych wyższego od dynamiki zmian indeksu WIG liczonego w tym samym okresie co zwrot z akcji;
- c) w odniesieniu do 20% danej transzy – osiągnięcia przez wskaźnik zwrotu z akcji poziomu co najmniej o 10 punktów procentowych wyższego od dynamiki zmian indeksu WIG liczonego w tym samym okresie co zwrot z akcji;
- d) w odniesieniu 60% danej transzy – osiągnięcia następujących wartości wskaźnika zysku netto na akcję:
  - i. 94,70 zł w 2028 roku,
  - ii. 96,84 zł w 2029 roku,
  - iii. 98,65 zł w 2030 roku,

jeżeli opinia biegłego rewidenta do sprawozdania skonsolidowanego grupy Spółki nie zawierała zastrzeżeń dotyczących zysku netto w danym roku, przy czym transza będzie przydzielana Osobom Uprawnionym w części, jeżeli wskaźnik zysku netto na akcję został zrealizowany w co najmniej 90% wartości wskazanej dla poszczególnych lat powyżej i jej wielkość wzrasta proporcjonalnie. Sposób obliczenia wielkości transzy Warrantów w przypadku realizacji wskaźnika w przedziale 90% - 100% wartości wyszczególnionej w pkt 10 lit d) i do d) iii wskazany jest w pkt 14 poniżej.

- e) Przy obliczaniu wskaźnika zysku netto na akcję na potrzeby niniejszego punktu przyjmuje się, że:
  - i. wartość wyceny Programu nie będzie pomniejszała wskaźnika zysku netto na akcję.
  - ii. wartość ewentualnych odpisów ujemnej wartości firmy, z tytułu dokonanych w trakcie trwania programu akwizycji nie będzie powiększała wskaźnika zysku netto na akcję.

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

- a) w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2029 roku – iloraz różnicy średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2028 roku powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od dnia 1 stycznia 2026 do dnia 31 grudnia 2028 roku i średniego kursu akcji Spółki w 2025 roku przez średni kurs jej akcji w 2025 roku
- b) w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2030 roku – iloraz różnicy średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2029 roku powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od dnia 1 stycznia 2027 roku do dnia 31 grudnia 2029 roku i średniego kursu akcji Spółki w 2026 roku przez średni kurs jej akcji w 2026 roku;

- c) w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2031 roku – iloraz różnicy średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A w 2030 roku powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od dnia 1 stycznia 2028 roku do dnia 31 grudnia 2030 roku i średniego kursu akcji Spółki w 2027 roku przez średni kursu jej akcji w 2027 roku.
12. Przez zysk netto na akcję, o którym mowa w pkt 10 lit. d) powyżej rozumie się zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wykazany w rocznym skonsolidowanym rachunku zysków i start Grupy Kęty S.A. podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych pozostających w obrocie w danym roku.
13. Do obliczenia średniej ilości akcji w danym roku o którym mowa w pkt 12 nie bierze się pod uwagę efektów ewentualnego skupu akcji własnych dokonanego przez Spółkę.
14. W odniesieniu do Warrantów przeznaczonych do objęcia w ramach realizacji opcji danej transzy pod warunkiem osiągnięcia co najmniej 90% wartości wskaźnika zysku na akcję, o którym mowa w pkt 10 lit. d) i do d) iii powyżej, liczba Warrantów przeznaczonych do objęcia przez Osoby Uprawnione w ramach realizacji opcji danej transzy będzie rosła proporcjonalnie i będzie obliczona według następującego wzoru:

$$P = 10 \times (R - 90\%) \times 30.000$$

gdzie

P – oznacza wielkość transzy Warrantów, określoną w punkcie 10 lit. d) przeznaczonych do objęcia przez Osoby Uprawnione w ramach realizacji opcji danej transzy;

R – oznacza % poziom realizacji wskaźnika zysku na akcję w danym roku.

15. W przypadku gdy Warranty w transzy za dany rok obrotowy nie zostaną zaoferowane z powodu niespełnienia lub niepełnego spełnienia kryterium wskazanego w pkt. 10 lit d), Zarząd jest uprawniony do przeniesienia tych Warrantów do kolejnych transz i zaoferowania ich pod warunkiem spełnienia dodatkowego warunku dla przenoszonych Warrantów osiągnięcia skumulowanej wartości parametru określonego w pkt. 10 lit. d) i do d) iii łącznie za rok obrotowy, w którym niespełniona była lub spełniona była nie w pełni wartość tego parametru oraz za rok obrotowy w którym wartość parametru została przekroczona.
16. Cena emisyjna akcji oferowanych w Programie będzie stanowić kwotę równą średniej arytmetycznej ze średniego, dziennego kursu akcji Spółki ważonego wolumenem obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu 3 (trzech) miesięcy poprzedzających dzień Walnego Zgromadzenia, na którym Program został przyjęty, pomniejszoną o przypadającą na jedną akcję sumę dywidend uchwalonych przez Walne Zgromadzenie Spółki w okresie:
- a) od dnia 1 października 2026 do dnia 31 sierpnia 2029 dla I transzy,
  - b) od dnia 1 października 2026 do dnia 31 sierpnia 2030 dla II transzy,
  - c) od dnia 1 października 2026 do dnia 31 sierpnia 2031 dla III transzy.
17. 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.
18. Walne Zgromadzenie upoważni i zobowiąże Radę Nadzorczą do ustalenia Regulaminu Programu 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 prawa do objęcia Warrantów przez Osoby Uprawnione.
19. Walne Zgromadzenie upoważni i zobowiąże Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do wdrożenia i prawidłowej realizacji Programu, w tym odpowiednich czynności określonych w Regulaminie Programu.

### **Zasady, zgodnie z którymi dokonywane będzie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego oraz emisja warrantów subskrypcyjnych**

1. Spółka wyemituje nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki („**Warranty**”), celem umożliwienia realizacji programu opcji menedżerskich („**Program**”).
2. Warranty będą emitowane w trzech seriach, w liczbie nieprzekraczającej:
  - a) 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Warrantów imiennych serii oznaczonej literą „G”;
  - b) 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Warrantów imiennych serii oznaczonej literą „H”;
  - c) 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Warrantów imiennych serii oznaczonej literą „I”.
3. Warranty będą emitowane przez Spółkę nieodpłatnie i nie będą posiadały ceny emisyjnej.
4. Warranty będą emitowane są w formie zdematerializowanej i zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
5. Jeden Warrant uprawniać będzie do objęcia jednej akcji serii M z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.
6. Warranty będą niezbywalne z wyjątkiem nieodpłatnego zbycia Warrantów Spółce w celu umorzenia. Warranty będą podlegać dziedziczeniu.
7. Cena emisyjna akcji serii M będzie stanowić kwotę równą średniej arytmetycznej ze średniego, dziennego kursu akcji Spółki ważonego wolumenem obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu 3 (trzech) miesięcy poprzedzających dzień Walnego Zgromadzenia, na którym Program został przyjęty, pomniejszoną o przypadającą na jedną akcję sumę dywidend uchwalonych przez Walne Zgromadzenie Spółki w okresie:
  - a) od dnia 1 października 2026 do dnia 31 sierpnia 2029 - dla akcji obejmowanych w wykonaniu uprawnień z Warrantów serii „G”,
  - b) od dnia 1 października 2026 do dnia 31 sierpnia 2030 - dla akcji obejmowanych w wykonaniu uprawnień z Warrantów serii „H”,
  - c) od dnia 1 października 2026 do dnia 31 sierpnia 2031 - dla akcji obejmowanych w wykonaniu uprawnień z Warrantów serii „I”.

8. Prawo objęcia Warrantów przysługiwać będzie osobom będącym członkami Zarządu Spółki i kluczowymi członkami kadry menedżerskiej Spółki oraz spółek zależnych i stowarzyszonych wskazanym przez Zarząd Spółki po konsultacjach z Radą Nadzorczą Spółki, a w odniesieniu do Członków Zarządu Spółki przez Radę Nadzorczą Spółki - na warunkach i w terminach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie ustanowienia Programu oraz w Regulaminie Programu.
9. Warranty zostaną zaoferowane nie więcej niż 149 osobom, zatem ich emisja nie wymagać będzie sporządzenia prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.
10. Prawo do objęcia akcji serii M wynikające z Warrantów będzie mogło zostać zrealizowane w terminie 3 lat od daty objęcia Warrantów, ale nie później niż do 30 września 2032 r. w przypadku Warrantów serii G, 30 września 2033 r. w przypadku Warrantów serii H, 30 września 2034 r. w przypadku Warrantów serii I. Prawa z Warrantów, które nie zostaną zrealizowane w ww. terminach wygasną, a Warranty będą podlegały umorzeniu.
11. Walne Zgromadzenie upoważni Zarząd do zawierania wszelkich umów oraz podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją i dematerializacją Warrantów, w tym w szczególności do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację Warrantów w depozycie papierów wartościowych.
12. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz emisja akcji serii M:
  - a) W celu przyznania posiadaczom Warrantów praw do objęcia akcji nowej emisji Spółki, zostanie warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 375.000,00 zł (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 150.000 (stu pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 2,50 zł (dwa złote pięćdziesiąt groszy) każda.
  - b) Akcje serii M będą obejmowane przez osoby uprawnione, w liczbie nie większej niż 149 osób, zatem ich emisja nie wymagać będzie sporządzenia prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.
  - c) Akcje serii M będą obejmowane po cenie emisyjnej ustalonej zgodnie z pkt 7 powyżej.
  - d) Akcje serii M będą obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.
  - e) Z Akcjami serii M nie będą związane żadne szczególne uprawnienia.
  - f) Akcje serii M będą mogły być obejmowane poprzez złożenie w trybie art. 451 Kodeksu spółek handlowych oświadczenia o objęciu akcji, w terminach określonych w pkt 10 powyżej.
  - g) Akcje serii M będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2029 r., z tym że w dywidendzie za ten rok obrotowy i następne uczestniczą te akcje, które zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych subskrybenta akcji 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.
  - h) Akcje serii M będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
13. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie pozbawi dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w odniesieniu do akcji serii M oraz Warrantów.
14. Walne Zgromadzenie upoważni Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków, trybu i terminów podejmowania czynności związanych z oferowaniem i emisją akcji serii M, w tym z

określeniem ceny emisyjnej. Walne Zgromadzenie upoważni Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do dopuszczenia akcji serii M do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji serii M w depozycie papierów wartościowych w celu ich dematerializacji.

