



Warszawa, 19.06.2023 r.

Grupa Kęty S.A.  
ul. Kościuszki 111  
32-650 Kęty

**WNIOSEK ZE ZGŁOSZENIEM PROJEKTU UCHWAŁY  
DOTYCZĄCEJ SPRAW WPROWADZONYCH DO PORZĄDKU OBRAD ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA  
GRUPA KĘTY S.A.**

**WNIOSKODAWCA:**

**Akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego GRUPA KĘTY S.A. uprawniony do zgłoszenia projektu uchwały, o którym mowa w art. 401 § 4 KSH.**

**Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”** wpisany do rejestru funduszy emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFE 6, zarządzany i reprezentowany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU spółkę akcyjną z siedzibą w Warszawie, adres: Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000040724, REGON: 013273720, NIP: 5262260035

Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa

[ptepzu@ptepzu.pl](mailto:ptepzu@ptepzu.pl)      Tel: 22 582 29 00

posiadający akcje reprezentujące co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki:

**reprezentowany przez:**

Wiktorię Braun – Wiceprezesa Zarządu,

Marcina Majerowskiego – Wiceprezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

W imieniu Wnioskodawcy, na podstawie art. 401 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych zgłaszamy do spraw wprowadzonych do porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia GRUPA KĘTY S.A. z siedzibą w Kętach, które zostało zwołane na godz. 12 w dniu 21 czerwca 2023 roku, następujący projekt uchwały:

Projekt w ramach pkt 14 porządku obrad:

**„UCHWAŁA NR [ \_\_\_ ]/23  
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA  
GRUPY KĘTY S.A. z dnia 21 czerwca 2023 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:

I. Wyraża się zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę w latach 2023-2028 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 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 umożliwia 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 291 000 akcji Spółki, przy czym liczba przydzielonych akcji jest uzależniona od liczby Warrantów posiadanych przez Osoby Uprawnione, wymiennych w proporcji jedna akcja serii J 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 2023-2025, 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 2026-2028, jednak nie wcześniej niż od dnia 1 października danego roku i zakończy się w określonych dla tej transzy terminach przypadających w latach 2028-2030, jednak nie później niż do dnia 30 września danego roku. W każdym roku przypadającym w okresie 2 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 30% danej transzy – osiągnięcia następujących wartości EBITDA:

i. 1 053,5 mln PLN w 2025 roku,

ii. 1 128 mln PLN w 2026 roku,

iii. 1 202 mln PLN w 2027 roku,

jeżeli opinia biegłego rewidenta do sprawozdania skonsolidowanego grupy Spółki nie zawierała zastrzeżeń dotyczących zysku z działalności operacyjnej w danym roku, przy czym transza będzie przydzielana Osobom Uprawnionym w części, jeżeli EBITDA został zrealizowany w wysokości:

iv. 1 029 mln PLN w 2025 roku,

v. 1 095 mln PLN w 2026 roku,

vi. 1 160 mln PLN w 2027 roku,

i jej wielkość wzrasta proporcjonalnie do poziomu osiągnięcia oczekiwanej wartości EBITDA – sposób obliczenia wielkości transzy Warrantów wskazany jest w punkcie 14 poniżej;

e) w przypadku 30% danej transzy – osiągnięcia następujących wartości zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej:

i. 672 mln PLN w 2025 roku,

ii. 719 mln PLN w 2026 roku,

iii. 767 mln PLN w 2027 roku,

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 zysk netto został zrealizowany w wysokości:

iv. 656 mln PLN w 2025 roku,

v. 698 mln PLN w 2026 roku,

vi. 740 mln PLN w 2027 roku,

i jej wielkość wzrasta proporcjonalnie do poziomu osiągnięcia oczekiwanej wartości zysku netto – sposób obliczenia wielkości transzy Warrantów wskazany jest w punkcie 15 poniżej.

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 2026 roku – iloraz różnicy średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2025 roku,

powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od dnia 1 stycznia 2023 do dnia 31 grudnia 2025 roku, i średniego kursu akcji Spółki w 2022 roku przez średni kurs jej akcji w 2022 roku

- b) w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2027 roku – iloraz różnicy średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2026 roku, powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2026 roku, i średniego kursu akcji Spółki w 2023 roku przez średni kurs jej akcji w 2023 roku;
- c) w odniesieniu do transzy opcji, których realizacja rozpocznie się w 2028 roku – iloraz różnicy średniego kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2027 roku, powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2027 roku, i średniego kursu akcji Spółki w 2024 roku przez średni kurs jej akcji w 2024 roku.

12. Przez zysk EBITDA, o którym mowa w pkt 10 lit. d) powyżej rozumie się zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wykazany w rocznym skonsolidowanym rachunku zysków i start Grupy Kęty S.A.

13. Przez zysku netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, o którym mowa w pkt 10 lit. e) powyżej rozumie się zysku netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wykazany w rocznym skonsolidowanym rachunku zysków i start Grupy Kęty S.A.

14. W odniesieniu do Warrantów przeznaczonych do objęcia w ramach realizacji opcji danej transzy pod warunkiem osiągnięcia określonego poziomu EBITDA, o którym mowa w pkt 10 lit. d) i do d) iii powyżej, w przypadku realizacji co najmniej wartości EBITDA wskazanej w pkt 10 lit. d) iv do d) vi, liczba Warrantów przeznaczonych do objęcia przez Osoby Uprawnione w ramach realizacji opcji danej transzy będzie rosła proporcjonalnie i będzie obliczona według następującego wzoru:

i. dla I transzy:  $P = 33,33333 \times (R - 25\%) \times 29.100$

ii. dla II transzy:  $P = 25 \times (R - 33\%) \times 29.100$

iii. dla III transzy:  $P = 20 \times (R - 41\%) \times 29.100$

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 dynamikę w % osiągniętej wartości EBITDA w stosunku do bazy przyjętej na poziomie 823 mln PLN.

15. W odniesieniu do Warrantów przeznaczonych do objęcia w ramach realizacji opcji danej transzy pod warunkiem osiągnięcia określonego poziomu zysku netto, o którym mowa w pkt 10 lit. e) i do e) iii powyżej, w przypadku realizacji co najmniej wartości zysku netto wskazanej w pkt 10 lit. e) iv do e) vi, liczba Warrantów przeznaczonych do objęcia przez Osoby Uprawnione w ramach realizacji opcji danej transzy będzie rosła proporcjonalnie i będzie obliczona według następującego wzoru:

i. dla I transzy:  $P = 33,33333 \times (R - 25\%) \times 29.100$

ii. dla II transzy:  $P = 25 \times (R - 33\%) \times 29.100$

iii. dla III transzy:  $P = 20 \times (R - 41\%) \times 29.100$

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 dynamikę w % osiągnięcia wartości zysku netto w stosunku do bazy przyjętej na poziomie 525 mln PLN.

16. W przypadku gdy Warranty w transzy za dany rok obrotowy nie zostaną zaoferowane z powodu niespełnienia kryterium wskazanego w pkt. 10 lit d) lub e), 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 lub e)i do e)iii łącznie za rok obrotowy, w którym niespełniona była wartość tego parametru oraz za rok obrotowy w którym wartość parametru została przekroczone.

17. 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 12 (dwunastu) 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 2023 do dnia 31 sierpnia 2026 dla I transzy,
- b) od dnia 1 października 2023 do dnia 31 sierpnia 2027 dla II transzy,
- c) od dnia 1 października 2023 do dnia 31 sierpnia 2028 dla III transzy,

oraz powiększoną o stopę wolną od ryzyka przyjętą na poziomie:

- d) 15% dla I transzy,
- e) 20% dla II transzy,
- f) 25% dla III transzy,

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 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, w tym określenia Osób Uprawnionych, oraz przyznawania i realizacji prawa do objęcia Warrantów przez Osoby Uprawnione.

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 Regulaminie Programu.

IV. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

#### **Uzasadnienie projektu:**

Jedyna modyfikacja projektu uchwały przedstawionego przez Zarząd Spółki dotyczy ceny emisyjnej akcji oferowanych w Programie. Modyfikacja polega na uwzględnieniu stopy oprocentowania aktywów wolnych od ryzyka. Jest to korelat uwzględnienia w Programie korekty ceny emisyjnej o wartość odłączonych dywidend. W ten sposób cena emisyjna ustalane będzie zgodnie ze wzorem na tzw. *kurs forward*.

Z poważaniem,