

**Projekty uchwał:**

Projekt uchwały do punktu 15 porządku obrad:

**UCHWAŁA NR \*/\***

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA GRUPY KĘTY S.A. z dnia  
18 czerwca 2026 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 2026-2031 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. 17 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 75.000 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 40% akcji oferowanych w Programie. Opcje przyznane jednej Osobie Uprawnionej w ramach danej transzy nie mogą obejmować więcej niż 8% 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 do 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 kurs 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 strat 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:

$$P = 10 \times (R - 90\%) \times 15.000$$

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), Warranty nie są przenoszone na kolejne lata.

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.

11. 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.

17. Akcje objęte przez Osobę Uprawnioną w wykonaniu praw z Warrantów podlegają zakazowi zbywania (lock-up) w okresie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za właściwy rok obrotowy, tj.:

- a) dla I Transzy – za rok obrotowy 2028,
- b) dla II Transzy – za rok obrotowy 2029,
- c) dla III Transzy – za rok obrotowy 2030.

W Okresie Lock-up Osoba Uprawniona nie może zbyć, obciążyć ani w inny sposób rozporządzić Akcjami, z zastrzeżeniem przeniesienia praw w drodze dziedziczenia. Szczegółowe zasady realizacji zakazu, w tym wyjątki w przypadku zdarzeń Good Leaver (trwała niezdolność do pracy, przejście na emeryturę, reorganizacja), zostaną określone w Regulaminie Programu przyjmowanym przez Radę Nadzorczą.

19. Rada Nadzorcza w Regulaminie Programu określi ponadto zakres implementacji klauzuli Malus oraz klauzuli Clawback (mechanizmy, które pozwalają wstrzymać, zmniejszyć lub odebrać przyznane świadczenia).

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.

Projekt uchwały do punktu 16 porządku obrad:

**UCHWAŁA NR \*/\***

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA GRUPY KĘTY S.A. z dnia  
18 czerwca 2026 roku**

Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A.(„Spółka”) działając na podstawie art. 393 pkt 5, art. 453 § 2, art. 433 § 2 i art. 448 § 1 i 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 19 ust. 1 pkt 6 Statutu Spółki, w celu wykonania zobowiązań Spółki wynikających z programu opcji menedżerskich wprowadzonego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 21/26 z dnia 18 czerwca 2026 r. („Program”), uchwala co następuje:

1. Spółka emituje nie więcej niż 75.000 (siedemdziesiąt pięć 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 emitowane są w trzech seriach, w liczbie nieprzekraczającej:
  - a) 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) Warrantów imiennych serii oznaczonej literą „G”;
  - b) 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) Warrantów imiennych serii oznaczonej literą „H”;
  - c) 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) Warrantów imiennych serii oznaczonej literą „I”.
3. Warranty emitowane są przez Spółkę nieodpłatnie i nie posiadają ceny emisyjnej.
4. Warranty emitowane są w formie zdematerializowanej i zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
5. Jeden Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji serii M z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.
6. Warranty są niezbywalne z wyjątkiem nieodpłatnego zbycia Warrantów Spółce w celu umorzenia. Warranty podlegają 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 uchylecia 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 upoważnia 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, podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 187.500,00zł (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) w drodze emisji nie więcej niż 75.000 (siedemdziesięciu pięciu 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 wymaga 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 uchylecia 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 mogą 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 Spółki podzielając stanowisko Zarządu w sprawie niniejszej uchwały, postanowiło przyjąć tekst przedstawionej pisemnej opinii Zarządu jako jej uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 i 6 oraz art. 445 § 1 w zw. z art. 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Zarząd Spółki przedstawił następującą pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia w całości prawa poboru akcji serii M oraz Warrantów, wysokość proponowanej ceny emisyjnej akcji serii M oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego:

„Uzasadnieniem pozbawienia prawa poboru Warrantów serii G, H i I oraz akcji serii M jest cel ich emisji, jakim jest przyznanie praw do objęcia akcji serii M posiadaczom Warrantów subskrypcyjnych, będącym uczestnikami programu opcji menedżerskich realizowanego przez Spółkę w latach 2026-2031 („Program”). Warranty uprawniające do objęcia akcji serii M Spółki zostaną zaoferowane osobom uprawnionym, stosownie do zasad Programu.

Osobami biorącymi udział w Programie są osoby, których praca ma kluczowe znaczenie dla działalności Spółki i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Spółki. Możliwość nabycia akcji serii M będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki. Przeprowadzenie Programu, w ramach którego emisja akcji serii M zostanie skierowana do wyżej wymienionych osób, spowoduje długoterminowe związanie tych osób ze Spółką oraz Grupą Kapitałową, jak również zwiększenie ich zaangażowania. Ze względu na zależność wyników Spółki i spółek jej Grupy Kapitałowej od zatrudnionych w niej osób, związanie ze Spółką wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju.

Na potrzeby osiągnięcia celów Programu, Warranty emitowane są przez Spółkę nieodpłatnie i nie mają ceny emisyjnej.

Wysokość ceny emisyjnej akcji serii M została ustalona w sposób zapewniający motywacyjny charakter Programu opcji menedżerskich. 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 zgodnie z zasadami określonymi w programie.

Z powyższych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów serii G, H i I oraz akcji serii M leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.”

15. Upoważnia się 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. Upoważnia się 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.

16. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Projekt uchwały do punktu 17 porządku obrad:

**UCHWAŁA NR \*/\***

**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA GRUPY KĘTY S.A. z dnia  
18 czerwca 2026 roku**

1. Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych i § 19 ust. 1 pkt 5 Statutu Spółki, w celu uwzględnienia w treści Statutu Spółki warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii M, dokonanego na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 22/26 z dnia 18 czerwca 2026 r., dokonuje zmiany w § 7 Statutu Spółki poprzez dodanie ust. 14 o następującej treści:

Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 187.500 zł (słownie: sto osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) w drodze emisji nie więcej niż 75.000 (słownie: siedemdziesięciu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M 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 M osobom uczestniczącym w programie opcji menedżerskich, będących posiadaczami warrantów subskrypcyjnych serii G, H i I, uprawniających do objęcia akcji serii M z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia ze skutkiem od dnia rejestracji zmiany Statutu Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym.

**Uzasadnienia uchwał**

Różnice w stosunku do projektu zamieszczonego przez Zarząd na stronach Spółki:

**1. Liczba Warrantów**

Zmiana liczby warrantów w programie – całkowita liczba warrantów 75.000 (po 25.000 w każdej z trzech transz).

Program motywacyjny oparty o akcje nie jest sztywną strukturą i tym samym powinien stale ewoluować wraz ze zmieniającą się skalą przedsiębiorstwa. Na jego ostateczny kształt i efektywność wpływają zmieniające się warunki rynkowe, cele strategiczne firmy oraz

oczekiwania akcjonariuszy. W miarę jak spółka przechodzi przez różne fazy rozwoju – kryteria przyznawania i rozliczania akcji powinny być regularnie aktualizowane. Dzięki temu mechanizm programu motywacyjnego zachowuje swoją kluczową funkcję, czyli realnie motywuje do budowania długoterminowej wartości firmy.

Proponowana modyfikacja wobec projektu programu motywacyjnego w wersji opublikowanej na stronie emitenta stanowi odpowiedź na istotną zmianę skali działalności Spółki oraz wzrost jej wyceny rynkowej. Ponieważ pojedyncze instrumenty mają dziś znacznie wyższą wartość ekonomiczną, dostosowanie parametrów programu do obecnej skali podmiotu jest w pełni uzasadnione. W ocenie Funduszu zmiana ta pozwala racjonalnie i adekwatnie premiować za sukces, zabezpieczając jednocześnie stabilność struktury kapitałowej oraz interesy dotychczasowych akcjonariuszy.

## **2. Zmniejszenie koncentracji programu motywacyjnego**

Opcje przyznane członkom Zarządu nie mogą łącznie obejmować więcej niż **40%** akcji oferowanych w Programie. Opcje przyznane jednej Osobie Uprawnionej w ramach danej transzy nie mogą obejmować więcej niż **8%** akcji oferowanych w ramach danej transzy.

Fundusz proponuje zmniejszenie koncentracji programu motywacyjnego i tym samym zwiększenie udziału puli osób spoza Zarządu.

## **3. Lock-up**

Fundusz proponuje wprowadzenie do Uchwały zapisów mechanizmu lock-up.

Celem mechanizmu Lock-up jest mocniejsze powiązanie długoterminowych celów Osób Uprawnionych z celami akcjonariuszy. Lock-up jest powszechnie stosowanym mechanizmem w programach motywacyjnych spółek notowanych na GPW w Warszawie.

## **4. Przenoszenie Warrantów**

W proponowanej uchwale niewykorzystane w danym roku Warranty nie są przenoszone na kolejne lata.

Niepełne spełnienie parametru w danym roku znajduje już odzwierciedlenie w punkcie 14 Programu. Brak kumulacji warrantów w pełni zrównuje interesy ekonomiczne Zarządu z pozycją dotychczasowych akcjonariuszy. Ponadto taka konstrukcja programu skutecznie motywuje do maksymalnej kreacji wartości spółki w każdym roku finansowym np. pomimo niesprzyjającego otoczenia rynkowego.

## **5. Klauzule Bad Leaver, Good Leaver, Malus i Clawback**

Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą do opracowania, uchwalenia i wprowadzenia w życie, według jej uznania, procedur ochronnych typu Good Leaver, Bad Leaver, Malus oraz Clawback, które mogą znaleźć zastosowanie na każdym etapie Programu Motywacyjnego w celu ochrony interesów Spółki.

Rada Nadzorcza jest uprawniona do określenia zakresu, zasad oraz warunków stosowania ww. procedur.

Celem zastosowania ww. klauzul jest wypracowanie w Regulaminie Programu mechanizmów, które pozwalają wstrzymać, zmniejszyć lub odebrać przyznane świadczenia

w przypadku zaistnienia negatywnych zdarzeń dla Spółki spowodowanych działaniami/zaniechaniami Osób Uprawnionych.