



PTE PZU SA

Sprawozdanie z Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki Bank Zachodni WBK S.A.,

znajdującej się w portfelu Otwartego Funduszu Emerytalnego

PZU „Złota Jesień”,

zwołanego na dzień 20 kwietnia 2011 r.

Liczba głosów Otwartego Funduszu Emerytalnego

PZU „Złota Jesień” zarejestrowanych na WZA – 100 000

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie	Sposób głosowania
---	--------------------------



<p>Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Banku w 2010 roku oraz sprawozdania finansowego za 2010 rok. Działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, uchwała się co następuje:</p> <p>§ 1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku rozpatrzyło i zatwierdza przedłożone przez Zarząd Banku:</p> <p>a) sprawozdanie finansowe Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu za okres od dnia pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego/1.01.2010/ do dnia trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego/31.12.2010/, obejmujące:</p> <ul style="list-style-type: none">- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień trzydziesty pierwszy grudnia roku dwa tysiące dziesiątego/31.12.2010/, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 52 034 756 tys. zł,- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego/1.01.2010/ do trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego/31.12.2010/ wykazujący zysk netto w kwocie 916 855 tys. zł,- sprawozdanie z całkowitych dochodów od pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego/1.01.2010/ do trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego/31.12.2010/ wykazujące całkowity dochód w wysokości 925 621 tys. zł,- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od pierwszego stycznia roku dwa tysiące dziesiątego /1.01.2010/ do trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego/31.12.2010/ wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę (1 192 953) tys. zł,- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące na dzień trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego/31.12.2010/ kapitał własny w kwocie 6 107 773 tys. zł,- noty objaśniające, <p>b) sprawozdanie Zarządu Banku z działalności Banku Zachodniego WBK S.A. za rok 2010.</p> <p>§ 2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	<p style="text-align: center;">Za</p>
<p>Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Banku za 2010 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok. Działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych, uchwała się co następuje:</p> <p>§ 1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku rozpatrzyło i zatwierdza przedłożone przez Zarząd Banku:</p> <p>a) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za okres od dnia pierwszego stycznia dwa tysiące dziesiątego /1.01.2010/ do dnia trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziesiątego roku /31.12.2010/ obejmujące:</p>	<p style="text-align: center;">Za</p>



- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziesiątego roku /31.12.2010/, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 53 153 871 tys. zł,

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od pierwszego stycznia dwa tysiące dziesiątego roku /1.01.2010/ do trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziesiątego roku /31.12.2010/ wykazujący zysk netto w kwocie 1 040 569 tys. zł, (w tym zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli w kwocie 66 346 tys. zł.)

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od pierwszego stycznia dwa tysiące dziesiątego roku /1.01.2010/ do trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziesiątego roku /31.12.2010/ wykazujące całkowity dochód w kwocie 1 052 533 tys. zł (w tym dochód całkowity przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli w kwocie 67 181 tys. zł),

- sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od pierwszego stycznia dwa tysiące dziesiątego roku /1.01.2010/ do trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziesiątego roku /31.12.2010/ wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę (1 191 465) tys. zł,

- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale wykazujące na dzień trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziesiątego roku /31.12.2010/ kapitał w kwocie 6 773 575 tys. zł,

- noty objaśniające;

b) sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w 2010 roku.

§ 2
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



<p>Uchwała w sprawie podziału zysku za 2010 rok, dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy. Działając na podstawie art. 348 § 3 i art. 395 §2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, uchwała się co następuje:</p> <p>§ 1 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku dokonuje podziału zysku netto osiągniętego przez Bank za rok obrotowy od dnia 01.01.2010 do dnia 31.12.2010 w kwocie 916 855 435,98 zł, w następujący sposób: - na pokrycie straty z lat ubiegłych przeznacza się kwotę 19 083 267,90 zł - na dywidendę dla akcjonariuszy przeznacza się kwotę 584 608 104 zł - na kapitał rezerwowy przeznacza się kwotę 313 164 064,08 zł, 2. W podziale dywidendy uczestniczy 73 076 013 akcji /słownie siedemdziesiąt trzy miliony zero siedemdziesiąt sześć tysięcy zero trzysta sześć/ serii A, B, C, D, E, F, G, H. Dywidenda na 1 akcję wynosi 8,00 zł. Dywidenda będzie wypłacona Akcjonariuszom posiadającym akcje Banku Zachodniego WBK S.A. na koniec dnia ustalenia prawa do dywidendy. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 9 maja 2011 roku. Wypłata dywidendy nastąpi w dniu 23 maja 2011 roku.</p> <p>§ 2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	<p>Za</p>
<p>Uchwały w sprawie udzielenia członkom Zarządu Banku absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2010. Działając na podstawie art. 395 §2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, uchwała się co następuje:</p> <p>§ 1 Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku: - Panu Mateuszowi Morawieckiemu, - Panu Paulowi Barry, - Panu Andrzejowi Burlidze, - Panu Declanowi Flynnowi, - Panu Justynowi Koniecznemu, - Panu Januszowi Krawczykowi, - Panu Jackowi Marcinowskiemu, - Panu Michaelowi McCarthy, - Panu Marcinowi Preclowi, - Panu Mirosławowi Skibie, - Panu Feliksowi Szyszkowiakowi,</p> <p>§ 2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	<p>Za</p>
<p>Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Banku z działalności w 2010 roku. Działając na podstawie art. 382 §3 i 395 §5 Kodeksu spółek handlowych, uchwała</p>	<p>Za</p>



się co następuje:

§ 1

Zatwierdza się:

- 1) sprawozdanie Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. z jej działalności za okres od 1. 01. 2010 r. do 31. 12. 2010 r.,
- 2) sprawozdanie Rady Nadzorczej z badania: sprawozdania finansowego Banku Zachodniego WBK S.A. za rok 2010, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za rok 2010, sprawozdania z działalności Banku Zachodniego WBK S.A., sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. i wniosku Zarządu Banku w sprawie podziału zysku za rok 2010,
- 3) ocenę działalności Grupy BZ WBK w 2010 r.,

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



<p>Uchwały w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej Banku absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2010. Działając na podstawie art. 395 §2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, uchwała się co następuje: § 1 Udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w 2010 roku: - Panu Aleksandrowi Szwarcowi, - Panu Gerry Byrne - Panu Waldemarowi Frąckowiakowi - Panu Aleksandrowi Tadeuszowi Galosowi - Panu John Power - Panu Jackowi Ślotale - Panu Maeliosa OhOgartaigh - Pani Anne Marie Maher - Panu Piotrowi Partydze § 2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	<p>Za</p>
<p>Uchwała w sprawie zmian w Statucie Banku. Działając na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych, postanawia się dokonać następujących zmian Statutu Banku: 1) uchyla się § 10a, 2) § 25 otrzymuje brzmienie: „§ 25.1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków powoływanych na okres trzyletniej, wspólnej kadencji. Członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, wybiera i odwołuje z pełnionej funkcji Walne Zgromadzenie. Zarząd informuje Komisję Nadzoru Finansowego o składzie Rady Nadzorczej. 2. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Banku i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu z Bankiem. Kryteria niezależności członków Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej Banku, zgodnie z kryteriami ustalonymi w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”. 3. Co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej, w tym członkowie o których mowa w ust. 2, powinna posiadać znajomość realiów rynku polskiego przydatną przy sprawowaniu nadzoru nad działalnością Banku, przy czym co najmniej dwóch członków Rady, o których mowa w ust. 2, powinno stale mieszkać w Polsce oraz władać językiem polskim.”; 3) § 34 otrzymuje brzmienie: „§ 34. 1. Zarząd składa się z co najmniej 3 (trzech) członków, w tym Prezesa. Członkowie Zarządu mogą pełnić funkcje pierwszego wiceprezesa i wiceprezesów Zarządu. Powierzenia funkcji dokonuje Rada Nadzorcza. 2. Co najmniej połowa członków Zarządu, uwzględniając Prezesa Zarządu, powinna: 1) posiadać wyższe wykształcenie, 2) posiadać dobrą znajomość rynku bankowego w Polsce,</p>	<p>Za</p>



<p>3) posiadać miejsce stałego zamieszkania w Polsce, 4) władać językiem polskim, 5) mieć odpowiednie doświadczenie w zakresie polskiego rynku, które może być wykorzystywane do zarządzania Bankiem na polskim rynku.”; 4) § 37 ust. 3 otrzymuje brzmienie: „§37.3. W ramach wewnętrznego podziału kompetencji w Zarządzie: 1) Prezesowi Zarządu podlega, w szczególności, komórka audytu wewnętrznego, 2) członkowi Zarządu, którego powołanie wymaga zgody Komisji Nadzoru Finansowego, podlega zarządzanie ryzykiem.”. § 2 Zmiana Statutu w zakresie określonym w § 1 pkt 2, 3 i 4 wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. § 3 Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania zmian Statutu przez właściwy sąd rejestrowy.</p>	
--	--



<p>Uchwała w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Banku. §1 Działając na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych, postanawia się przyjąć jednolity tekst Statutu Banku. § 2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	<p>Za</p>
<p>Uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Banku Działając na podstawie art. 385 §1 Kodeksu spółek handlowych, uchwała się co następuje: § 1 Powołuje się do Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A.: - Pana Gerry Byrne, - Pana Jose Antonio Alvares. - Pana Witolda Jurcewicza. - Pana Jose Luis De Mora. - Pana Piotra Partyga. - Pana John Power. - Pana Jose Manuel Varela. § 2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	<p>Wstrzymano się od głosu</p>
<p>Uchwała w sprawie wyboru przewodniczącego Rady Nadzorczej Banku. Działając na podstawie §25 ust. 1 Statutu Banku, uchwała się co następuje: § 1 Na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. wybiera się, spośród członków Rady Nadzorczej, Pana Gerry Byrne. § 2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	<p>Wstrzymano się od głosu</p>
<p>Uchwała w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Banku. Działając na podstawie art. 392 §1 Kodeksu spółek handlowych, uchwała się co następuje: § 1 1. Ustala się, z zastrzeżeniem ust. 3, następujące miesięczne wynagrodzenie dla: 1) Przewodniczącego Rady Nadzorczej – 20.000,00 zł (dwadzieścia tysięcy złotych), 2) pozostałych członków Rady Nadzorczej mających miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych) 3) pozostałych członków Rady Nadzorczej mających miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej –2.500,00 € (dwa tysiące pięćset euro) 2. Niezależnie od wynagrodzenia określonego w ust. 1, ustala się, z zastrzeżeniem ust. 3, następujące dodatkowe wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej będących członkami komitetów Rady Nadzorczej, za każdorazowy</p>	<p>Wstrzymano się od głosu</p>



udział w posiedzeniu Komitetu:

- dla Przewodniczącego Komitetu Audytu mającego miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – 10.000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych) za każdorazowy udział w posiedzeniu Komitetu,
- dla Przewodniczącego Komitetu Audytu mającego miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - 2.500,00 € (dwa tysiące pięćset euro) za każdorazowy udział w posiedzeniu Komitetu,
- dla pozostałych członków Komitetu Audytu mających miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - 7.000,00 zł (siedem tysięcy złotych) za każdorazowy udział w posiedzeniu Komitetu,
- dla pozostałych członków Komitetu Audytu mających miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – 1750,00 € (jeden tysiąc siedemset pięćdziesiąt euro) euro za każdorazowy udział w posiedzeniu Komitetu,
- dla członków Komitetu ds. Wynagrodzeń i Nominacji mających miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – 4.000,00 zł (cztery tysiące złotych) za każdorazowy udział w posiedzeniu Komitetu,
- dla członków Komitetu ds. Wynagrodzeń i Nominacji mających miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – 1.000,00 € (jeden tysiąc euro) za każdorazowy udział w posiedzeniu Komitetu,
- dla członków Komitetu Nadzoru nad Ryzykiem mających miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - 7.000,00 zł (siedem tysięcy złotych) za każdorazowy udział w posiedzeniu Komitetu,
- dla członków Komitetu Nadzoru nad Ryzykiem mających miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - 1.750,00 € (jeden tysiąc siedemset pięćdziesiąt euro) za każdorazowy udział w posiedzeniu Komitetu.

3. Nie przyznaje się wynagrodzenia następującym członkom Rady Nadzorczej:

- Panu Jose Manuel Varela,
- Panu Jose Antonio Alvarez,
- Panu Jose Luis De Mora.

§ 2

Bank będzie wypłacał wynagrodzenie, o którym mowa w § 1, w terminie do 10 (dziesięć) dnia miesiąca następującego po miesiącu, za które przysługuje wynagrodzenie.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



Uchwała	Przeciw
<p>Uchwała w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego IV.</p> <p>§ 1</p> <p>1. W Banku Zachodnim WBK S.A. („Spółka”) wprowadzony zostaje trzyletni Program Motywacyjny IV rozpoczynający się w 2011 r.</p> <p>2. Program Motywacyjny IV jest adresowany do pracowników Spółki, a także pracowników podmiotów zależnych od Spółki („Grupa BZ WBK S.A.”) istotnie przyczyniających się do wzrostu jej wartości, a co za tym idzie – wartości jej akcji.</p> <p>3. Celem realizacji Programu Motywacyjnego IV jest stworzenie instrumentu, który zapewni silniejsze powiązanie Uczestników Programu Motywacyjnego IV, o których mowa w § 2, z Grupą BZ WBK S.A. oraz stanowić będzie skuteczny sposób ich motywowania.</p> <p>§ 2</p> <p>1. Uczestnikami Programu Motywacyjnego IV („Uczestnik”) są wszyscy członkowie Zarządu (Spółki) oraz wskazani przez Zarząd Spółki i zaakceptowani przez Radę Nadzorczą Spółki kluczowi pracownicy Grupy BZ WBK S.A., w łącznej liczbie nie większej niż 500 osób.</p> <p>2. Warunkiem uzyskania uprawnień Uczestnika jest podpisanie „Umowy uczestnictwa w trzyletnim Programie Motywacyjnym IV ‘Akcje za wyniki 2011r.’ dla pracowników Grupy Banku Zachodniego WBK S.A.” („Umowa“). Projekt Umowy ustala Rada Nadzorcza Spółki („Rada Nadzorcza”) na wniosek Zarządu Spółki.</p> <p>3. Osoba fizyczna traci uprawnienia Uczestnika Programu Motywacyjnego IV, o ile - po zakwalifikowaniu do Programu Motywacyjnego IV, a przed datą odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2014 r. („Data Potwierdzenia Uczestnictwa”) - ustanie łączący ją stosunek pracy ze Spółką lub innym podmiotem z Grupy BZ WBK S.A. Szczegółowe zasady utraty uprawnień Uczestnika określa Umowa.</p> <p>4. Osoba fizyczna traci uprawnienia Uczestnika Programu Motywacyjnego IV, o ile po zakwalifikowaniu do Programu Motywacyjnego IV, w wyniku podziału majątku wspólnego Uczestnika i jego współmałżonka, jakiegokolwiek roszczenia wynikające z Umowy miałyby zostać przyznane współmałżonkowi Uczestnika.</p> <p>5. Rada Nadzorcza – działając zgodnie z interesem Spółki - może postanowić o zachowaniu uprawnień Uczestnika Programu Motywacyjnego IV, mimo wystąpienia okoliczności opisanych w ust. 3, o ile przemawiają za tym szczególne względy</p> <p>6. Korzystając z kompetencji opisanej w ust.5 Rada Nadzorcza określa szczegółowe zasady zachowania uprawnień Uczestnika Programu Motywacyjnego IV.</p> <p>§ 3</p> <p>1. Spółka zobowiązuje się sprawić, że po spełnieniu warunków określonych w umowie, Uczestnik będzie mógł złożyć zapis i objąć określoną w Umowie liczbę akcji Banku Zachodniego WBK S.A. za cenę równą ich wartości nominalnej, tj. za cenę wynoszącą 10 (dziesięć) złotych („Akcje Motywacyjne”).</p> <p>Niezwłocznie po zamknięciu subskrypcji Akcji Motywacyjnych i zarejestrowaniu emisji przez właściwy sąd Spółka zobowiązuje się do doprowadzenia do wprowadzenia tych akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A lub wprowadzić na inny rynek regulowany, na którym notowane</p>	



będą akcje Banku Zachodniego WBK SA („GPW”). Powyższe stanowi „Zapewnienie Płynności”.

2. Celem realizacji uprawnień Uczestników spółka wyemituje do 400 000 Akcji Motywacyjnych.

3. Prawo Uczestnika Programu Motywacyjnego IV, o którym mowa w ust.1, określane jest – w zależności od kontekstu - mianem „Nagrody” lub „Nagrody Łącznej” lub „Nagrody Rocznej”. W zależności od kontekstu tak samo nazywana jest wartość uprawnienia, o którym mowa w ust.1.

4. Jeżeli Akcje Motywacyjne objęte przez Uczestnika i zapisane na jego rachunku papierów wartościowych, nie będą mogły być przedmiotem transakcji na GPW z uwagi na niewprowadzenie ich do obrotu giełdowego, Bank – zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego IV – na żądanie Uczestnika zobowiązuje się niezwłocznie wskazać podmiot, który nabędzie Akcje Motywacyjne od Uczestnika.

5. W przypadku, gdy Akcje Motywacyjne należne zgodnie z Umową Uczestnikowi nie zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych Uczestnika do 31 grudnia 2014 r. z winy Banku Zachodniego WBK S.A., Spółka zobowiązuje się, na żądanie tego Uczestnika, zapłacić mu sumę pieniężną w wysokości równej iloczynowi (i) liczby Akcji Motywacyjnych, na które Uczestnik złożył zapis i (ii) różnicy pomiędzy kursem akcji Banku na otwarciu sesji na GPW w ostatnim dniu notowań w 2014 r. i Ceną Emisyjną. Szczegóły powyższego obowiązku Spółki określa Umowa oraz Rada Nadzorcza z poszanowaniem słusznych praw Uczestników.

6. Maksymalna liczba Akcji Motywacyjnych, jakie mogą zostać nabyte przez Uczestnika zgodnie z Umową, nie może być wyższa niż iloraz ustalonego przez Radę Nadzorczą procentu rocznego wynagrodzenia zasadniczego brutto ze stosunku pracy danego Uczestnika w 2010 r. i średniej ceny rynkowej akcji Spółki z 30 sesji giełdowych poprzedzających datę podjęcia niniejszej uchwały, pomniejszonej o Cenę Emisyjną. Wyżej opisana wartość stanowi Maksymalną Nagrodę Łączną.

§ 4

Schemat realizacji Programu Motywacyjnego IV zakłada, że w pierwszym etapie Uczestnicy podpiszą ze Spółką Umowę, a w drugim etapie Uczestnicy będą uprawnieni do objęcia Akcji Motywacyjnych, o ile wystąpią przesłanki realizacji Nagrody.

§ 5

1. Ekonomiczną przesłanką uzyskania Nagrody jest osiągnięcie przez Spółkę – zdefiniowanej poniżej stopy wzrostu zysku brutto.

2. Uzyskanie Nagrody Rocznej uzależnione jest od wystąpienia ekonomicznych przesłanek w poszczególnych latach obowiązywania Programu Motywacyjnego IV zgodnie z zasadami opisanymi w § 6.

3. Dodatkowo, Uczestnik ma prawo do Nagrody Łącznej obliczonej na podstawie trzyletniego obowiązywania Programu Motywacyjnego zgodnie z zasadami opisanymi w § 7 jeżeli liczba akcji wynikająca z Nagrody Łącznej byłaby wyższa niż liczba akcji wynikająca z sumy Nagród Rocznych. Suma Nagród Rocznych nigdy nie może być wyższa niż Maksymalna Nagroda Łączna.

4. Maksymalna wysokość Nagrody Rocznej wynosi 1/3 maksymalnej wysokości Nagrody Łącznej. Maksymalna wysokość Nagrody Łącznej zostanie określona



zgodnie z zasadami opisanymi w § 3 pkt. 6.

5. Uczestnik nie traci prawa do wcześniej uzyskanej Nagrody Rocznej, pomimo nieziszczenia się ekonomicznej przesłanki uzyskania Nagrody Łącznej.

6. W przypadku uzyskania prawa do Nagrody Łącznej automatycznie wygasają prawa do Nagrody Rocznej. Nie dotyczy to sytuacji gdy Nagroda Łączna jest niższa niż suma faktycznie uzyskanych Nagród Rocznych.

7. Szczegółowe zasady Nagrody Rocznej i Nagrody Łącznej określa Umowa. W pozostałym zakresie Nagroda Roczna i Nagroda Łączna uregulowane są przez Radę Nadzorczą zgodnie z celami Programu Motywacyjnego IV.

§ 6

1. Wysokość Nagrody Rocznej jest uzależniona od stopnia zrealizowania - w danym roku - ekonomicznej przesłanki Programu Motywacyjnego IV.

2. W zależności od wysokości stopy wzrostu zysku brutto, rok do roku, w poszczególnych latach obowiązywania Programu Motywacyjnego IV Uczestnicy są uprawnieni do:

i) 100% Maksymalnej Nagrody Rocznej, jeżeli roczna stopa wzrostu zysku brutto Spółki w poszczególnych latach będzie nie niższa niż:

- a) 15% w 2011r.,
- b) 22 % w 2012r.,
- c) 22 % w 2013r. .

ii) 25% Maksymalnej Nagrody Rocznej, jeżeli roczna stopa wzrostu zysku brutto Spółki w poszczególnych latach obowiązywania Programu Motywacyjnego IV będzie równa

- a) 8% w 2011r.,
- b) 15% w 2012r.,
- c) 15% w 2013r. .

iii) Proporcjonalnie, między 25% a 100% Maksymalnej Nagrody Rocznej, jeżeli roczna stopa wzrostu zysku brutto Spółki w poszczególnych latach obowiązywania Programu Motywacyjnego IV będzie zawierać się w przedziałach określonych w pkt i) i ii) powyżej.

§ 7

1. Wysokość Nagrody Łącznej jest uzależniona od stopnia zrealizowania ekonomicznej przesłanki jaką jest skumulowana średnioroczna stopa wzrostu (CAGR – compound annual growth rate) zysku brutto w okresie trzech lat obowiązywania Programu Motywacyjnego IV

2. W zależności od wysokości skumulowanej średniorocznej stopy wzrostu zysku brutto, rok do roku, Uczestnicy są uprawnieni do:

i) 100% Maksymalnej Nagrody Łącznej, jeżeli skumulowana średnioroczna stopa wzrostu zysku brutto Spółki będzie nie niższa niż 19,6%.

ii) 25% Maksymalnej Nagrody Łącznej, jeżeli skumulowana średnioroczna stopa wzrostu zysku brutto Spółki będzie równa 12,6%.

iii) Proporcjonalnie, między 25% a 100% Maksymalnej Nagrody Łącznej, jeżeli skumulowana średnioroczna stopa wzrostu zysku brutto Spółki zawierać się w przedziałach określonych w pkt i) i ii) powyżej.

§ 8

1. Rada Nadzorcza uprawniona jest do szczegółowego określenia zasad kwalifikowania poszczególnych osób jako Uczestników Programu Motywacyjnego IV. Rada Nadzorcza ustala na wniosek Zarządu Spółki listę Uczestników



Programu Motywacyjnego IV.

2. Rada Nadzorcza uprawniona jest do szczegółowego określenia trybu realizacji Programu Motywacyjnego IV, z poszanowaniem interesów Spółki i słusznym interesów Uczestników. Sposób realizacji Programu Motywacyjnego IV powinien bazować na maksymalnie szerokim respektowaniu zasady lojalności we współpracy Uczestników ze Spółką.

3. Rada Nadzorcza uprawniona jest do określenia zasad i trybu rozstrzygania sporów związanych z Programem Motywacyjnym IV oraz do prowadzenia mediacji pomiędzy Uczestnikiem a Zarządem Spółki w sprawach bezpośrednio związanych z Programem Motywacyjnym IV.

4. Rada Nadzorcza uprawniona jest do zmian warunków Programu Motywacyjnego IV jeżeli uzna je za niezbędne i zgodne z celami Programu Motywacyjnego IV. Powyższe dotyczy w szczególności zmian wynikających z wymogów prawa Unii Europejskiej lub zmian w prawie krajowym.

5. Niezależnie od kompetencji z ust.4, Rada Nadzorcza jest uprawniona do zmiany ekonomicznej przesłanki, o której mowa w §7 Uchwały, w szczególności w przypadku zmian zasad rachunkowości lub dokonania przez Spółkę nadzwyczajnej transakcji, a zwłaszcza zawarcia umowy zbycia istotnej części portfela wierzytelności Spółki, w wyniku czego ww. ekonomiczna przesłanka nienależycie odzwierciedlałaby wzrost wartości Spółki w trakcie trwania Programu Motywacyjnego IV.

6. Niezależnie od kompetencji z ust.4 i 5, Rada Nadzorcza jest uprawniona do zmiany ekonomicznej przesłanki, o której mowa w §7 Uchwały, w przypadku uczestniczenia Spółki w przekształceniach organizacyjnych lub konsolidacyjnych, w wyniku czego ww. ekonomiczna przesłanka nienależycie odzwierciedlałaby wzrost wartości Spółki w trakcie trwania Programu Motywacyjnego IV.

7. Zarząd Spółki, a także za jego pośrednictwem każdy z Uczestników, uprawnieni są od wystąpienia do Rady Nadzorczej o zajęcie stanowiska w sprawie spornej, bezpośrednio związanej z Programem Motywacyjnym IV.

§ 9

1. Wykładnia językowa uchwały nie może pozostawać w sprzeczności z wykładnią funkcjonalną jej postanowień.

2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.