

Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z
siedzibą w Lublinie z dnia 6 grudnia 2011 roku
w sprawie dokonania zmiany Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego
Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z dnia 4 marca 2010 r. dotyczącej
Programu Opcji Menedżerskich i Programu Motywacyjnego.

„Działając na podstawie art. 393 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 22 ust. 1 lit 1) Statutu spółki „Emperia Holding” S.A. („Spółka”), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała co następuje:

§ 1

W Uchwale Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 marca 2010 r. w sprawie dokonania zmian uchwał dotyczących przeprowadzenia przez Spółkę trzyletniego (2008-2010) programu opcji menedżerskich oraz ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego 2010-2012 dokonuje się następujących zmian:

W pkt II.1:

1. W ust. 10.1 po słowie „ust. 11” dodaje się „11¹ i 11²”.
2. Po ust. 10 dodaje się ust. 10¹ w brzmieniu:
„10¹. Dla potrzeb Programu ustala się, że dla wyliczania skonsolidowanego rozwodnionego zysku netto na jedną akcję uwzględnia się zysk z działalności kontynuowanej i zaniechanej.”
3. W ust. 11 w lit. a), b) i c) słowa „audytora” zastępuje się słowami „biegłego rewidenta”.
4. Po ust. 11 dodaje się ust. 11¹ i ust. 11² w brzmieniu:
„11¹. 1. Przy wyliczaniu skonsolidowanego rozwodnionego zysku netto na jedną akcję określonego w pkt 11.b i 11.c – na potrzeby Programu Motywacyjnego 2010-2012 – nie uwzględnia się, z zastrzeżeniem pkt 11¹.2, wyniku netto:
 - a) ze zbycia lub umorzenia akcji, udziałów, certyfikatów inwestycyjnych oraz zbycia ogółu praw i obowiązków wspólnika w spółkach osobowych,
 - b) ze zbycia nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego,
 - c) ze zbycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa.2. Wyłączenie, o którym mowa w pkt 11¹.1 stosuje się tylko w przypadku, gdy wynik netto z transakcji określonych w tym punkcie łącznie

przekroczy kwotę 5.000.000 zł. w danym roku obrotowym (przy czym jeżeli wynik netto przekroczył 5.000.000 zł. wyłącza się tylko nadwyżkę ponad 5.000.000 zł.) i o ile był on wliczany do wyniku netto wynikającego ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy.

- 11². 1. Przy wyliczaniu skonsolidowanego rozwodnionego zysku netto na jedną akcję określonego w pkt 11.b i 11.c – na potrzeby Programu Motywacyjnego 2010-2012 – nie uwzględnia się, z zastrzeżeniem pkt 11².2., kosztów bezpośrednich i pośrednich, które wpłynęły na poziom skonsolidowanego zysku netto i nie zostały uwzględnione zgodnie z pkt 11¹.1, a zostały poniesione w związku z:
- a) wykonywaniem Umowy Inwestycyjnej zawartej z Eurocash S.A. w Komornikach w dniu 21 grudnia 2010 roku,
 - b) ze sporem prawnym pomiędzy Emperia Holding S.A i P1 Sp. z o.o. a Eurocash S.A. w Komornikach dotyczącym Umowy Inwestycyjnej zawartej z Eurocash S.A. w Komornikach w dniu 21 grudnia 2010 roku,
 - c) ze zbyciem udziałów, akcji, certyfikatów inwestycyjnych, zbyciem ogółu praw i obowiązków wspólnika w spółkach osobowych, zbyciem nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, przedsiębiorstwa, zorganizowanej części przedsiębiorstwa.
2. Wyłączenie, o którym mowa w pkt 11².1 dotyczy tylko kosztów związanych z zakupem usług obcych oraz opłat sądowych, a w szczególności kosztów usług prawnych, kosztów doradztwa księgowego, kosztów usług audytorskich, opłat sądowych i arbitrażowych, oraz kosztów związanych z procesami due diligence spółek. Wyłączeniu, o którym mowa w pkt 11².1 podlegają koszty do wysokości nie przekraczającej łącznie 5.000.0000 zł. w każdym roku obrotowym.

Potwierdzenia wyliczenia skonsolidowanego rozwodnionego zysku netto na jedną akcję na potrzeby Programu Motywacyjnego 2010-2012 dokonuje biegły rewident.”

5. W ust. 12 jako ostatnie zdanie dodaje się:

„W przypadku gdyby w wyniku ustalenia ilości opcji uzyskało się liczbę niecałkowitą nastąpi zaokrąglenie w dół do najbliższej liczby całkowitej.”

6. Ust. 16 otrzymuje brzmienie:

„ 16.Cena emisyjna jednej Akcji oferowanej w ramach Programu, z zastrzeżeniem ust. 16¹, będzie stanowiła kwotę równą średniej

arytmetycznej kursów akcji Spółki na zamknięcie sesji w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie S.A. z 90 dni poprzedzających dzień podjęcia Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 marca 2010 r. w sprawie dokonania zmian uchwał dotyczących przeprowadzenia przez Spółkę trzyletniego (2008-2010) programu opcji menedżerskich oraz ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego 2010-2012, pomniejszonej o 5 %.”

7. Po ust. 16 dodaje się ust. 16¹ w brzmieniu:

„16¹. Jeżeli, w okresie od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2020 r., w którymkolwiek roku obrotowym, spółka Emperia Holding S.A. wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy i/lub dywidendę w łącznej wysokości wyższej niż 40% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy (Warunek Korekty), to cena emisyjna Akcji równa będzie różnicy ceny emisyjnej ustalonej zgodnie z ust. 16 i Korekty obliczonej według wzoru:

$$\text{Korekta} = B - C$$

Gdzie:

Korekta – kwota, o którą zostanie pomniejszona cena emisyjna Akcji w dniu realizacji opcji;

B – skumulowana do dnia realizacji opcji wartość faktycznie wypłaconych zaliczek na poczet dywidendy i/lub dywidend na 1 akcję, (wyłącznie z lat obrotowych w których został spełniony Warunek Korekty),

C – 40% ustalonej do dnia realizacji opcji sumy skonsolidowanych rozwodnionych zysków netto na jedną akcję, ustalanych każdorazowo (wyłącznie w latach obrotowym w których został spełniony Warunek Korekty) w oparciu o skonsolidowany zysk netto za ubiegły rok obrotowy.

Jako skonsolidowany zysk netto uznaje się zysk wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym Grupy Kapitałowej (uwzględniający wynik na działalności kontynuowanej i zaniechanej) pomniejszony o skutki wpływu na ten zysk operacji jednorazowych takich jak określone w ust. 11¹.1 Wysokość skonsolidowanego zysku netto, po wyeliminowaniu operacji jednorazowych, powinna zostać potwierdzona przez biegłego rewidenta.

Jeżeli ustalona, zgodnie z przedstawioną powyżej formułą, cena byłaby niższa niż 1 złoty za 1 akcję, to przyjmuje się, że cena emisyjna Akcji jest równa 1 złoty.”

8. Po ust. 17 dodaje się ust. 18 w brzmieniu:

„18. Program Motywacyjny 2010-2012 zakończy się automatycznie,

a Uczestnikom tego Programu posiadającym niezrealizowane opcje będzie przysługiwało prawo do ekwiwalentu pieniężnego, w przypadku gdy jakkolwiek podmiot działający indywidualnie lub w porozumieniu (w rozumieniu art. 87 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych) przekroczy 33% ogólnej liczby głosów w Spółce (Przejęcie Kontroli). Za dzień zakończenia Programu uznaje się dzień, w którym Spółka powzięła wiadomość o Przejęciu Kontroli. W takim przypadku Uczestnikom Programu, w terminie 14 dni od dnia zakończenia Programu, zostanie wypłacony ekwiwalent pieniężny ustalony według formuły:

$$A = (B \times (C - D)) \times ((1-E)/(1-F))$$

Gdzie:

A – kwota ekwiwalentu pieniężnego przysługującego uczestnikowi programu,

B – ilość opcji, która przysługuje Uczestnikowi ,

C – wyższa z dwóch wartości:

1. średni kurs akcji ważony obrotem za okres ostatnich 30 notowań poprzedzających dzień, w którym Spółka powzięła informację o Przejęciu Kontroli; średni kurs akcji obliczony zostanie jako iloraz wartości transakcji zawartych we wskazanym okresie za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz liczby akcji będących przedmiotem obrotu w tych transakcjach, albo
2. najwyższa cena ogłoszona w wezwaniu publicznym na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki w okresie 6 miesięcy poprzedzających dzień, w którym Spółka powzięła informację o spełnieniu się warunku

D – cena emisyjna Akcji ustalona zgodnie z treścią ust. 16 i ust. 16¹,

E – obowiązująca w chwili wypłaty ekwiwalentu pieniężnego stawka podatkowa od przychodów (dochodów) z kapitałów pieniężnych dotycząca zbycia akcji,

F – najwyższa stawka podatkowa obowiązująca w chwili wypłaty ekwiwalentu pieniężnego w podatku dochodowym od osób fizycznych.”

W pkt II.2:

1. Wstęp do pkt II.2 otrzymuje brzmienie:

„Walne Zgromadzenie Spółki EMPERIA HOLDING S.A. z siedzibą w Lublinie (dalej „**Spółka**”) działając na podstawie art. 393 pkt 5, art. 433 § 2 i art. 448 § 1 i 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, art. 22 i 23 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (dalej „**ustawa o obligacjach**”) oraz art. 22 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki, w celu wykonania zobowiązań Spółki wynikających z programu opcji menedżerskich wprowadzonego w Spółce

zgodnie z pkt II. 1 Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 marca 2010, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 grudnia 2011r., („**Uchwała w Sprawie Programu Motywacyjnego 2010-2012**”), uchwała, co następuje:”

2. § 1 ust. 9 otrzymuje brzmienie:

„9. Cena emisyjna jednej Akcji serii P obejmowanych w wykonaniu prawa pierwszeństwa wynikającego z Obligacji, z zastrzeżeniem ust. 9¹ będzie stanowiła kwotę równą średniej arytmetycznej kursów akcji Spółki na zamknięcie sesji w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie S.A. z 90 dni poprzedzających dzień podjęcia Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 marca 2010 r. w sprawie dokonania zmian uchwał dotyczących przeprowadzenia przez Spółkę trzyletniego (2008-2010) programu opcji menedżerskich oraz ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego 2010-2012, pomniejszonej o 5 %.”

3. W § 1 po ust. 9 dodaje się ust. 9¹ w brzmieniu:

„9¹. Jeżeli, w okresie od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2020 r., w którymkolwiek roku obrotowym, spółka Emperia Holding S.A. wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy i/lub dywidendę w łącznej wysokości wyższej niż 40% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy (Warunek Korekty), to cena emisyjna Akcji równa będzie różnicy ceny emisyjnej ustalonej zgodnie z ust. 9 i Korekty obliczonej według wzoru:

$$\text{Korekta} = B - C$$

Gdzie:

Korekta – kwota, o którą zostanie pomniejszona cena emisyjna Akcji w dniu realizacji opcji;

B – skumulowana do dnia realizacji opcji wartość faktycznie wypłaconych zaliczek na poczet dywidendy i/lub dywidend na 1 akcję, (wyłącznie z lat obrotowych w których został spełniony Warunek Korekty),

C – 40% ustalonej do dnia realizacji opcji sumy skonsolidowanych rozwodnionych zysków netto na jedną akcję, ustalanych każdorazowo (wyłącznie w latach obrotowym w których został spełniony Warunek Korekty) w oparciu o skonsolidowany zysk netto za ubiegły rok obrotowy,

Jako skonsolidowany zysk netto uznaje się zysk wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym Grupy Kapitałowej (uwzględniający wynik na działalności kontynuowanej i zaniechanej) pomniejszony o skutki wpływu na ten zysk operacji jednorazowych takich jak określone w ust. 11¹.1 Uchwały w Sprawie Programu Motywacyjnego 2010-

2012. Wysokość skonsolidowanego zysku netto, po wyeliminowaniu operacji jednorazowych, powinna zostać potwierdzona przez biegłego rewidenta.

Jeżeli ustalona, zgodnie z przedstawioną powyżej formułą, cena byłaby niższa niż 1 złoty za 1 akcję, to przyjmuje się, że cena emisyjna Akcji jest równa 1 złoty.”

4. § 2 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Akcje serii P będą obejmowane przez Obligatariuszy, z zastrzeżeniem ust. 4¹, po cenie emisyjnej stanowiącej kwotę równą średniej arytmetycznej kursów akcji Spółki na zamknięcie sesji w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie S.A. z 90 dni poprzedzających dzień podjęcia Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 marca 2010 r. w sprawie dokonania zmian uchwał dotyczących przeprowadzenia przez Spółkę trzyletniego (2008-2010) programu opcji menedżerskich oraz ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego 2010-2012, pomniejszonej o 5 %.”

5. W § 2 po ust. 4 dodaje się ust. 4¹ w brzmieniu:

„4¹. Jeżeli, w okresie od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2020 r., w którymkolwiek roku obrotowym, spółka Emperia Holding S.A. wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy i/lub dywidendę w łącznej wysokości wyższej niż 40% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy (Warunek Korekty), to cena emisyjna Akcji równa będzie różnicy ceny emisyjnej ustalonej zgodnie z ust. 4 i Korekty obliczonej według wzoru:

$$\text{Korekta} = B - C$$

Gdzie:

Korekta – kwota, o którą zostanie pomniejszona cena emisyjna Akcji w dniu realizacji opcji;

B – skumulowana do dnia realizacji opcji wartość faktycznie wypłaconych zaliczek na poczet dywidendy i/lub dywidend na 1 akcję, (wyłącznie z lat obrotowych w których został spełniony Warunek Korekty),

C – 40% ustalonej do dnia realizacji opcji sumy skonsolidowanych rozwodnionych zysków netto na jedną akcję, ustalanych każdorazowo (wyłącznie w latach obrotowym w których został spełniony Warunek Korekty) w oparciu o skonsolidowany zysk netto za ubiegły rok obrotowy,

Jako skonsolidowany zysk netto uznaje się zysk wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym Grupy Kapitałowej (uwzględniający wynik na działalności kontynuowanej i zaniechanej) pomniejszony o skutki wpływu na ten zysk operacji jednorazowych takich jak określone w ust. 11¹.1 Uchwały w

Sprawie Programu Motywacyjnego 2010-2012. Wysokość skonsolidowanego zysku netto, po wyeliminowaniu operacji jednorazowych, powinna zostać potwierdzona przez biegłego rewidenta.

Jeżeli ustalona, zgodnie z przedstawioną powyżej formułą, cena byłaby niższa niż 1 złoty za 1 akcję, to przyjmuje się, że cena emisyjna Akcji jest równa 1 złoty.”

§ 2

Walne Zgromadzenie Spółki dzieląc stanowisko Zarządu w sprawie niniejszej uchwały, postanowiło przyjąć tekst przedstawionej pisemnej opinii Zarządu jako uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 i 6 oraz art. 445 § 1 w zw. z art. 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Opinia Zarządu – uzasadnienie Uchwały

Opinia Zarządu Spółki szczegółowo uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru akcji serii P, wysokość proponowanej ceny emisyjnej akcji serii P oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego została przedstawiona przed podjęciem Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 marca 2010 r. Przedstawiony wówczas cel podjęcia takiej uchwały czyli przyznanie praw do objęcia tych akcji Obligatariuszom będącym uczestnikami Programu Motywacyjnego 2010-2012 pozostaje nadal aktualny. Osobami biorącymi udział w programie opcji menedżerskich są osoby, których praca ma kluczowe znaczenie dla działalności Spółki, spółek od niej zależnych lub z nią stowarzyszonych. Możliwość nabycia akcji serii P będzie mieć znaczenie motywacyjne dla tych osób, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania spółek. Przeprowadzenie Programu Motywacyjnego 2010-2012, w ramach którego emisja akcji serii P zostanie skierowana do menedżerów spowoduje długoterminowe związanie tych osób ze Spółką lub spółkami od niej zależnymi lub z nią stowarzyszonym. Ze względu na zależność wyników spółek od zatrudnionych w nich osób, związanie ze spółkami wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia ich prawidłowego rozwoju. Natomiast proponowana zmiana uchwały, jaka jest przedstawiana na dzisiejszym Zgromadzeniu precyzuje pojęcie Celu Finansowego na potrzeby Programu Motywacyjnego, poprzez wyłączenie przy ustalaniu Celu Finansowego wyniku z transakcji polegających na zbyciu do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Emperia Holding S.A. m.in. akcji, udziałów, przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanych części oraz nieruchomości, oraz precyzuje sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji w dniu realizacji opcji, gdy spółka Emperia Holding S.A. wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy i/lub dywidendę w łącznej wysokości wyższej niż 40% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy. Proponowana zmiana określa także postępowanie w przypadku, gdy jakkolwiek podmiot działający indywidualnie lub w porozumieniu (w rozumieniu art. 87 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych) przekroczy 33% ogólnej liczby głosów w Spółce (Przejęcie Kontroli).

§ 3

Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia i zobowiązuje Radę Nadzorczą Spółki do dokonania zmian regulaminu określającego szczegółowe zasady, tryby, terminy i warunki Programu oraz inne kwestie niezbędne lub pożądane do prawidłowego przeprowadzenia Programu, uwzględniającego zmiany dokonane niniejszą Uchwałą.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

§ 5

Walne Zgromadzenie postanawia przyjąć tekst jednolity „pkt II. ZASADY PROGRAMU MOTYWACYJNEGO 2010-2012” Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 marca 2010 r. w sprawie dokonania zmian uchwał dotyczących przeprowadzenia przez Spółkę trzyletniego (2008-2010) programu opcji menedżerskich oraz ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego 2010-2012 zmienionej Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z siedzibą w Lublinie z dnia 6 grudnia 2011 roku w sprawie dokonania zmiany Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Emperia Holding” S.A. z dnia 4 marca 2010 r. dotyczącej Programu Opcji Menedżerskich i Programu Motywacyjnego w brzmieniu:

„pkt II.

ZASADY PROGRAMU MOTYWACYJNEGO 2010-2012

pkt II.1

Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą EMPERIA HOLDING S.A. z siedzibą w Lublinie (dalej „**Spółka**”), doceniając znaczenie motywacyjne możliwości objęcia akcji Spółki przez członków Zarządu Spółki oraz kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki i spółek od niej zależnych lub z nią stowarzyszonych, uchwała, co następuje:

§ 1

Wyraża się zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę trzyletniego programu opcji menedżerskich zwanego **Programem Motywacyjnym 2010-2012** (dalej "**Program**"), w ramach, którego osoby uprawnione uzyskają możliwość nabycia obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki emitowanych w ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego Spółki. Program zostanie przeprowadzony w oparciu o zasady wskazane w niniejszej uchwale.

1. W związku z realizacją Programu kapitał zakładowy Spółki zostanie warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 450.000 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 450.000 (słownie: czterystu pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P Spółki o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda („**Akcje**”).

2. W związku z realizacją Programu Spółka wyemituje 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji („**Obligacje**”).
3. Program zostanie podzielony na trzy transze. W ramach poszczególnych transz przewidziane będzie do nabycia przez Osoby Uprawnione odpowiednio nie więcej niż:
 - a. 150.000 Obligacji, z których będzie wynikać prawo pierwszeństwa do objęcia 150.000 Akcji – w ramach pierwszej transzy („**Transza 2010**”),
 - b. 150.000 Obligacji, z których będzie wynikać prawo pierwszeństwa do objęcia 150.000 Akcji – w ramach drugiej transzy („**Transza 2011**”),
 - c. 150.000 Obligacji, z których będzie wynikać prawo pierwszeństwa do objęcia 150.000 Akcji – w ramach trzeciej transzy („**Transza 2012**”).

Transze nie będą podlegały kumulacji w kolejnych latach realizacji Programu, co oznacza, że opcje nieprzyznane w ramach danej transzy nie przechodzą do kolejnej transzy.
4. Obligacje zostaną objęte przez powiernika, który następnie, w odpowiednich terminach, na wniosek Spółki, na warunkach i zasadach określonych w niniejszej uchwale i w regulaminie, o którym mowa w § 2 poniżej, będzie zbywał Obligacje Osobom Uprawnionym, którym przyznane zostały opcje.
5. Programem zostaną objęte osoby wskazane przez Radę Nadzorczą Spółki z grona członków Zarządu Spółki oraz zaproponowanych jej przez Zarząd Spółki kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki i spółek od niej zależnych lub z nią stowarzyszonych, niepełniących jednocześnie funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ("**Osoby Uprawnione**").
6. Osoby Uprawnione będą uczestniczyć w Programie pod warunkiem zawarcia ze Spółką umów uczestnictwa zgodnie z regulaminem, o którym mowa w § 2 poniżej.
7. Wskazanie Osób Uprawnionych przez Radę Nadzorczą Spółki nastąpi według następujących zasad:
 - a. Rada Nadzorcza Spółki, w każdym z trzech lat 2010-2012, przyjmie w drodze uchwał listy Osób Uprawnionych do uczestnictwa w Programie („**Listy Uprawnionych**”),
 - b. Listy Uprawnionych będą zawierały, co najmniej imiona, nazwiska i adresy miejsca zamieszkania Osób Uprawnionych oraz maksymalną liczbę Obligacji przeznaczonych do nabycia przez poszczególne Osoby Uprawnione w danej transzy,
 - c. Listy Uprawnionych będą mogły być zmieniane lub uzupełniane, w tym poprzez włączenie do Programu nowych Osób Uprawnionych,

w przypadkach, na zasadach i warunkach określonych w regulaminie, o którym mowa w § 2 poniżej.

8. Opcja umożliwia Osobie Uprawnionej nabycie na zasadach i warunkach określonych w niniejszej uchwale, umowach uczestnictwa, o których mowa w ust. 6 powyżej oraz regulaminie, o którym mowa w § 2 poniżej, Obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia Akcji wyemitowanych przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.
9. Przyznanie Osobie Uprawnionej opcji będzie uzależnione od spełnienia warunku_pozostawania przez Osobę Uprawnioną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym ze Spółką, spółką od niej zależną lub z nią stowarzyszoną, na podstawie, którego Osoba Uprawniona świadczy usługi na rzecz tych podmiotów lub pełnienia przez tę Osobę Uprawnioną funkcji w Zarządzie Spółki ("**Stosunek Służbowy**"), nieprzerwanie przez okres od momentu umieszczenia danej osoby na Liście Uprawnionych do dnia 31 grudnia, w zależności od transzy, roku odpowiednio 2010, 2011 lub 2012.
10. Opcje przyznawane każdej Osobie Uprawnionej, w ramach danej transzy, dzielą się na dwie części:
 - 1) Finansowa Część Opcji, która może stanowić do 75% maksymalnej liczby Obligacji przyznanych przez Radę Nadzorczą zgodnie z daną Listą Uprawnionych, a przyznanie ostatecznej liczby opcji z tej części jest uzależnione od spełnienia określonego poziomu Celu Finansowego Spółki na dany rok, według zasad opisanych w ust. 11, 11¹ i 11² poniżej.
 - 2) Rynkowa Część Opcji, która może stanowić do 25% maksymalnej liczby Obligacji przyznanych przez Radę Nadzorczą zgodnie z daną Listą Uprawnionych, a przyznanie ostatecznej liczby opcji z tej części jest uzależnione od spełnienia określonego poziomu Celu Rynkowego Spółki na dany rok, według zasad opisanych w ust. 12 poniżej.
- 10¹. Dla potrzeb Programu ustala się, że dla wyliczania skonsolidowanego rozwodnionego zysku netto na jedną akcję uwzględnia się zysk z działalności kontynuowanej i zaniechanej.
11. Dla potrzeb przyznania opcji w ramach danej Finansowej Części Opcji ustala się następujące Cele Finansowe Spółki:
 - a) osiągnięcie w roku 2010 przez Spółkę, potwierdzonego przez biegłego rewidenta, skonsolidowanego rozwodnionego zysku netto na jedną akcję na poziomie 5,62 (pięć i sześćdziesiąt dwa setne) złotych - dla Finansowej Części Opcji na 2010 rok („**Finansowa Część Opcji 2010**”),
 - b) osiągnięcie w roku 2011 przez Spółkę, potwierdzonego przez biegłego rewidenta, skonsolidowanego rozwodnionego zysku netto na jedną akcję na poziomie 6,75 (sześć i siedemdziesiąt pięć setnych) złotych - dla Finansowej Części Opcji na 2011 rok („**Finansowa Część Opcji 2011**”),

c) osiągnięcie w roku 2012 przez Spółkę, potwierdzonego przez biegłego rewidenta, skonsolidowanego rozwodnionego zysku netto na jedną akcję na poziomie 8,10 (osiem i dziesięć setnych) złotych - dla Finansowej Części Opcji na 2012 rok („**Finansowa Część Opcji 2012**”)

W przypadku zrealizowania Celu Finansowego Spółki na poziomie 100% i więcej danej Osobie Uprawnionej przysługiwać będzie ostateczna liczba opcji z danej Finansowej Części Opcji w wysokości 75% maksymalnej liczby Obligacji przyznanych przez Radę Nadzorczą zgodnie z daną Listą Uprawnionych.

W przypadku zrealizowania Celu Finansowego Spółki na poziomie niższym lub równym 80% Osobie Uprawnionej nie przysługują opcje w ramach danej Finansowej Części Opcji.

W przypadku zrealizowania Celu Finansowego Spółki na poziomie od 80% do 100% Osobie Uprawnionej przysługują opcje w ramach danej Finansowej Części Opcji w ilości ustalonej według formuły:

$$\frac{(A / B) \times 100 - 80}{20} \times 75\% C$$

gdzie:

A – osiągnięty poziom realizacji Celu Finansowego Spółki w danym roku

B – ustalony Cel Finansowy Spółki w danym roku,

C - maksymalna liczba Obligacji przyznanych przez Radę Nadzorczą zgodnie z daną Listą Uprawnionych.

W przypadku gdyby w wyniku ustalenia ilości opcji uzyskało się liczbę niecałkowitą nastąpi zaokrąglenie w dół do najbliższej liczby całkowitej.

11¹. 1. Przy wyliczaniu skonsolidowanego rozwodnionego zysku netto na jedną akcję określonego w pkt 11.b i 11.c – na potrzeby Programu Motywacyjnego 2010-2012 – nie uwzględnia się, z zastrzeżeniem pkt 11¹.2, wyniku netto:

a) ze zbycia lub umorzenia akcji, udziałów, certyfikatów inwestycyjnych oraz zbycia ogółu praw i obowiązków wspólnika w spółkach osobowych,

b) ze zbycia nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego,

c) ze zbycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

2. Wyłączenie, o którym mowa w pkt 11¹.1 stosuje się tylko w przypadku, gdy wynik netto z transakcji określonych w tym punkcie łącznie przekroczy kwotę 5.000.000 zł. w danym roku obrotowym (przy czym jeżeli wynik netto przekroczył 5.000.000 zł. wyłącza się tylko nadwyżkę ponad 5.000.000 zł.) i o ile był on wliczany do wyniku netto wynikającego ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy.

- 11². 1. Przy wyliczaniu skonsolidowanego rozwodnionego zysku netto na jedną akcję określonego w pkt 11.b i 11.c – na potrzeby Programu Motywacyjnego 2010-2012 – nie uwzględnia się, z zastrzeżeniem pkt 11².2., kosztów bezpośrednich i pośrednich, które wpłynęły na poziom skonsolidowanego zysku netto i nie zostały uwzględnione zgodnie z pkt 11¹.1, a zostały poniesione w związku z:
- wykonywaniem Umowy Inwestycyjnej zawartej z Eurocash S.A. w Komornikach w dniu 21 grudnia 2010 roku,
 - ze sporem prawnym pomiędzy Emperia Holding S.A i P1 Sp. z o.o. a Eurocash S.A. w Komornikach dotyczącym Umowy Inwestycyjnej zawartej z Eurocash S.A. w Komornikach w dniu 21 grudnia 2010 roku,
 - ze zbyciem udziałów, akcji, certyfikatów inwestycyjnych, zbyciem ogółu praw i obowiązków wspólnika w spółkach osobowych, zbyciem nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, przedsiębiorstwa, zorganizowanej części przedsiębiorstwa.
2. Wyłączenie, o którym mowa w pkt 11².1 dotyczy tylko kosztów związanych z zakupem usług obcych oraz opłat sądowych, a w szczególności kosztów usług prawnych, kosztów doradztwa księgowego, kosztów usług audytorskich, opłat sądowych i arbitrażowych, oraz kosztów związanych z procesami due diligence spółek. Wyłączeniu, o którym mowa w pkt 11².1 podlegają koszty do wysokości nie przekraczającej łącznie 5.000.0000 zł. w każdym roku obrotowym.

Potwierdzenia wyliczenia skonsolidowanego rozwodnionego zysku netto na jedną akcję na potrzeby Programu Motywacyjnego 2010-2012 dokonuje biegły rewident.

12. Dla potrzeb przyznania opcji w ramach danej Rynkowej Części Opcji ustala się następujące Cele Rynkowe Spółki:

a) Osiągnięcie zwrotu z akcji Spółki w 2010 roku na poziomie nie niższym niż zmiana indeksu WIG dla Rynkowej Części Opcji na 2010 rok („**Rynkowa Część Opcji 2010**”).

Zwrot z akcji Spółki ustalony będzie w następujący sposób:

*Średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki w okresie
01.01.2010 – 31.12.2010 + wypłacona dywidenda na jedną akcję w roku 2010*

- 1

*Średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki w okresie
01.01.2009 – 31.12.2009 + wypłacona dywidenda na jedną akcję w roku 2009*

Zmiana indeksu WIG ustalona będzie w następujący sposób:

*Średnia arytmetyczna wartości indeksu WIG z zamknięcia notowań w okresie
01.01.2010 – 31.12.2010*

- 1

*Średnia arytmetyczna wartości indeksu WIG z zamknięcia notowań w okresie
01.01.2009 – 31.12.2009*

b) Osiągnięcie zwrotu z akcji Spółki w 2011 roku na poziomie nie niższym niż zmiana indeksu WIG dla Rynkowej Części Opcji na 2011 rok („**Rynkowa Część Opcji 2011**”).

Zwrot z akcji Spółki ustalony będzie w następujący sposób:

*Średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki w okresie
01.01.2011 – 31.12.2011 + wypłacona dywidenda na jedną akcję w roku 2011*

- 1

*Średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki w okresie
01.01.2010 – 31.12.2010 + wypłacona dywidenda na jedną akcję w roku 2010*

Zmiana indeksu WIG ustalona będzie w następujący sposób:

*Średnia arytmetyczna wartości indeksu WIG z zamknięcia notowań w okresie
01.01.2011 – 31.12.2011*

- 1

*Średnia arytmetyczna wartości indeksu WIG z zamknięcia notowań w okresie
01.01.2010 – 31.12.2010*

c) Osiągnięcie zwrotu z akcji Spółki w 2012 roku na poziomie nie niższym niż zmiana indeksu WIG dla Rynkowej Części Opcji na 2012 rok („**Rynkowa Część Opcji 2012**”).

Zwrot z akcji Spółki ustalony będzie w następujący sposób:

*Średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki w okresie
01.01.2012 – 31.12.2012 + wypłacona dywidenda na jedną akcję w roku 2012*

- 1

*Średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki w okresie
01.01.2011 – 31.12.2011 + wypłacona dywidenda na jedną akcję w roku 2011*

Zmiana indeksu WIG ustalona będzie w następujący sposób:

*Średnia arytmetyczna wartości indeksu WIG z zamknięcia notowań w okresie
01.01.2012 – 31.12.2012*

- 1

*Średnia arytmetyczna wartości indeksu WIG z zamknięcia notowań w okresie
01.01.2011 – 31.12.2011*

W przypadku gdyby w wyniku ustalenia ilości opcji uzyskało się liczbę niecałkowitą nastąpi zaokrąglenie w dół do najbliższej liczby całkowitej.

13. Opcje będą przyznawane Osobom Uprawnionym, po spełnieniu warunków i według zasad, o których mowa w ust. 11-12 powyżej, w trzech transzach, o których mowa w ust. 3 powyżej, w terminach przypadających w latach 2011-2013, na podstawie uchwał Rady Nadzorczej Spółki o przyznaniu opcji, które zostaną podjęte pomiędzy 1 stycznia a 30 czerwca danego roku.
14. Realizacja opcji przyznanych w ramach danej transzy następować będzie w terminach:
- a) od dnia 1 lipca 2014 r. do dnia 30 czerwca 2018 r. – w odniesieniu do opcji przyznanych w ramach pierwszej transzy,
 - b) od dnia 1 lipca 2015 r. do dnia 30 czerwca 2019 r. – w odniesieniu do opcji przyznanych w ramach drugiej transzy,
 - c) od dnia 1 lipca 2016 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. – w odniesieniu do opcji przyznanych w ramach trzeciej transzy,
15. W ramach realizacji opcji Osoby Uprawnione będą mogły nabyć od Powiernika Obligacje przewidziane do nabycia przez nich w ramach danej transzy, a następnie wykonać wynikające z Obligacji prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji.
16. Cena emisyjna jednej Akcji oferowanej w ramach Programu, z zastrzeżeniem ust. 16¹, będzie stanowiła kwotę równą średniej arytmetycznej kursów akcji Spółki na zamknięcie sesji w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie S.A. z 90 dni poprzedzających dzień podjęcia Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 marca 2010 r. w sprawie dokonania zmian uchwał dotyczących przeprowadzenia przez Spółkę trzyletniego (2008-2010) programu opcji menedżerskich oraz ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego 2010-2012, pomniejszonej o 5 %.
- 16¹. Jeżeli, w okresie od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2020 r., w którymkolwiek roku obrotowym, spółka Emperia Holding S.A. wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy i/lub dywidendę w łącznej wysokości wyższej niż 40% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy (Warunek Korekty), to cena emisyjna Akcji równa będzie różnicy ceny emisyjnej ustalonej zgodnie z ust. 16 i Korekty obliczonej według wzoru:
- $$\text{Korekta} = B - C$$
- Gdzie:
- Korekta – kwota, o którą zostanie pomniejszona cena emisyjna Akcji w dniu realizacji opcji;
- B – skumulowana do dnia realizacji opcji wartość faktycznie wypłaconych zaliczek na poczet dywidendy i/lub dywidend na 1 akcję, (wyłącznie z lat obrotowych w których został spełniony Warunek Korekty),

C – 40% ustalonej do dnia realizacji opcji sumy skonsolidowanych rozwodnionych zysków netto na jedną akcję, ustalanych każdorazowo (wyłącznie w latach obrotowym w których został spełniony Warunek Korekty) w oparciu o skonsolidowany zysk netto za ubiegły rok obrotowy.

Jako skonsolidowany zysk netto uznaje się zysk wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym Grupy Kapitałowej (uwzględniający wynik na działalności kontynuowanej i zaniechanej) pomniejszony o skutki wpływu na ten zysk operacji jednorazowych takich jak określone w ust. 11¹.1 Wysokość skonsolidowanego zysku netto, po wyeliminowaniu operacji jednorazowych, powinna zostać potwierdzona przez biegłego rewidenta.

Jeżeli ustalona, zgodnie z przedstawioną powyżej formułą, cena byłaby niższa niż 1 złoty za 1 akcję, to przyjmuje się, że cena emisyjna Akcji jest równa 1 złoty.

17. Osoba Uprawniona, której została przyznana opcja w ramach Programu, zobowiązana jest do jej realizacji w terminie wskazanym w ust. 14 powyżej, jednak każdorazowo nie później niż:

- a. w ciągu dwudziestu pięciu miesięcy od dnia rozpoczęcia terminu realizacji opcji, o którym mowa w ust. 14 pkt a) powyżej, o ile Stosunek Służbowy wiążący tę Osobę Uprawnioną ze Spółką, spółką od niej zależną lub z nią stowarzyszoną ustanie, z jakichkolwiek przyczyn, w okresie po przyznaniu jej opcji, a przed terminem realizacji opcji, o którym mowa w ust. 14 pkt a) powyżej i jednocześnie nie zostanie nawiązany nowy Stosunek Służbowy łączący Osobę Uprawnioną ze wskazanymi podmiotami,
- b. w ciągu dwudziestu czterech miesięcy od dnia ustania z jakiegokolwiek przyczyny, Stosunku Służbowego wiążącego daną Osobę Uprawnioną ze Spółką, spółką od niej zależną lub z nią stowarzyszoną, o ile ustanie tego Stosunku Służbowego nastąpi w okresie po rozpoczęciu terminu realizacji opcji, o którym mowa w ust. 14 pkt a) powyżej i jednocześnie nie zostanie nawiązany nowy Stosunek Służbowy łączący Osobę Uprawnioną ze wskazanymi podmiotami,

Opcje niezrealizowane w terminie, o którym mowa powyżej wygasają.

18. Program Motywacyjny 2010-2012 zakończy się automatycznie, a Uczestnikom tego Programu posiadającym niezrealizowane opcje będzie przysługiwało prawo do ekwiwalentu pieniężnego, w przypadku gdy jakikolwiek podmiot działający indywidualnie lub w porozumieniu (w rozumieniu art. 87 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego

systemu obrotu oraz o spółkach publicznych) przekroczy 33% ogólnej liczby głosów w Spółce (Przejęcie Kontroli). Za dzień zakończenia Programu uznaje się dzień, w którym Spółka powzięła wiadomość o Przejęciu Kontroli. W takim przypadku Uczestnikom Programu, w terminie 14 dni od dnia zakończenia Programu, zostanie wypłacony ekwiwalent pieniężny ustalony według formuły:

$$A = (B \times (C - D)) \times ((1-E)/(1- F))$$

Gdzie:

A – kwota ekwiwalentu pieniężnego przysługującego uczestnikowi programu,

B – ilość opcji, która przysługuje Uczestnikowi ,

C – wyższa z dwóch wartości:

a) średni kurs akcji ważony obrotem za okres ostatnich 30 notowań poprzedzających dzień, w którym Spółka powzięła informację o Przejęciu Kontroli; średni kurs akcji obliczony zostanie jako iloraz wartości transakcji zawartych we wskazanym okresie za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz liczby akcji będących przedmiotem obrotu w tych transakcjach, albo

b) najwyższa cena ogłoszona w wezwaniu publicznym na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki w okresie 6 miesięcy poprzedzających dzień, w którym Spółka powzięła informację o spełnieniu się warunku

D – cena emisyjna Akcji ustalona zgodnie z treścią ust. 16 i ust. 16¹,

E – obowiązująca w chwili wypłaty ekwiwalentu pieniężnego stawka podatkowa od przychodów (dochodów) z kapitałów pieniężnych dotycząca zbycia akcji,

F – najwyższa stawka podatkowa obowiązująca w chwili wypłaty ekwiwalentu pieniężnego w podatku dochodowym od osób fizycznych.

§ 2

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy niniejszym upoważnia i zobowiązuje Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia regulaminu określającego szczegółowe zasady, tryby, terminy i warunki Programu oraz inne kwestie niezbędne lub pożądane do prawidłowego przeprowadzenia Programu, uwzględniającego zasady określone w § 1 powyżej.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

pkt II.2

Emisja obligacji z prawem pierwszeństwa i warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

Walne Zgromadzenie Spółki EMPERIA HOLDING S.A. z siedzibą w Lublinie (dalej „**Spółka**”) działając na podstawie art. 393 pkt 5, art. 433 § 2 i art. 448 § 1 i 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, art. 22 i 23 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (dalej „**ustawa o obligacjach**”) oraz art. 22 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki, w celu wykonania zobowiązań Spółki wynikających z programu opcji menedżerskich wprowadzonego w Spółce zgodnie z pkt II. 1 Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 marca 2010, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 grudnia 2011r., („**Uchwała w Sprawie Programu Motywacyjnego 2010-2012**”), uchwała, co następuje:

§ 1

Emisja obligacji z prawem pierwszeństwa

1. Emituje się 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa, uprawniających do subskrybowania, z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki, 450.000 (słownie: czterystu pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda („**Obligacje**”).
2. Obligacje są emitowane w trzech seriach, w liczbie:
 - a) 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji serii oznaczonej literą „A”,
 - b) 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji serii oznaczonej literą „B”,
 - c) 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji serii oznaczonej literą „C”,
3. Wartość nominalna oraz cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 0,01 zł (słownie: jeden grosz).
4. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 4.500 zł (słownie: cztery tysiące pięćset złotych).
5. Obligacje nie mają formy dokumentu i będą zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 5a ustawy o obligacjach.
6. Obligacje są nieoprocenowane.
7. Każda Obligacja uprawnia do objęcia jednej akcji serii P z pierwszeństwem przed akcjonariuszami Spółki.
8. Obligacje będą niezbywalne poza:
 - a. przypadkami określonymi w warunkach emisji,
 - b. przejściem Obligacji na spadkobierców w drodze dziedziczenia.
9. Cena emisyjna jednej Akcji serii P obejmowanych w wykonaniu prawa pierwszeństwa wynikającego z Obligacji, z zastrzeżeniem ust. 9¹ będzie stanowiła kwotę równą średniej arytmetycznej kursów akcji Spółki na zamknięcie sesji w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie S.A. z 90 dni poprzedzających dzień podjęcia Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 marca 2010 r. w sprawie

dokonania zmian uchwał dotyczących przeprowadzenia przez Spółkę trzyletniego (2008-2010) programu opcji menedżerskich oraz ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego 2010-2012, pomniejszonej o 5 %.

9¹. Jeżeli, w okresie od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2020 r., w którymkolwiek roku obrotowym, spółka Emperia Holding S.A. wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy i/lub dywidendę w łącznej wysokości wyższej niż 40% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy (Warunek Korekty), to cena emisyjna Akcji równa będzie różnicy ceny emisyjnej ustalonej zgodnie z ust. 9 i Korekty obliczonej według wzoru:

$$\text{Korekta} = B - C$$

Gdzie:

Korekta – kwota, o którą zostanie pomniejszona cena emisyjna Akcji w dniu realizacji opcji;

B – skumulowana do dnia realizacji opcji wartość faktycznie wypłaconych zaliczek na poczet dywidendy i/lub dywidend na 1 akcję, (wyłącznie z lat obrotowych w których został spełniony Warunek Korekty),

C – 40% ustalonej do dnia realizacji opcji sumy skonsolidowanych rozwodnionych zysków netto na jedną akcję, ustalanych każdorazowo (wyłącznie w latach obrotowym w których został spełniony Warunek Korekty) w oparciu o skonsolidowany zysk netto za ubiegły rok obrotowy ,

Jako skonsolidowany zysk netto uznaje się zysk wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym Grupy Kapitałowej (uwzględniający wynik na działalności kontynuowanej i zaniechanej) pomniejszony o skutki wpływu na ten zysk operacji jednorazowych takich jak określone w ust. 11^{1.1} Uchwały w Sprawie Programu Motywacyjnego 2010-2012. Wysokość skonsolidowanego zysku netto, po wyeliminowaniu operacji jednorazowych, powinna zostać potwierdzona przez biegłego rewidenta.

Jeżeli ustalona, zgodnie z przedstawioną powyżej formułą, cena byłaby niższa niż 1 złoty za 1 akcję, to przyjmuje się, że cena emisyjna Akcji jest równa 1 złoty.

10. Na zasadach i warunkach określonych w Uchwale w Sprawie Programu Motywacyjnego 2010-2012 oraz regulaminie, o którym mowa w § 2 Uchwały w Sprawie Programu Motywacyjnego 2010-2012, prawo pierwszeństwa do objęcia akcji serii P wynikające z:

a) Obligacji serii A - może być wykonane w terminie od dnia 1 lipca 2014 do dnia 30 czerwca 2018 r.,

b) Obligacji serii B - może być wykonane w terminie od dnia 1 lipca 2015 do dnia 30 czerwca 2019 r.,

c) Obligacji serii C - może być wykonane w terminie od dnia 1 lipca 2016 do dnia 30 czerwca 2020 r.

11. Obligacje, z zastrzeżeniem ust. 12 poniżej, zostaną wykupione przez Spółkę po wartości nominalnej w dniu („**Dzień Wykupu**”):

a) 30 czerwca 2018 r. – w przypadku Obligacji serii A,

b) 30 czerwca 2019 r. – w przypadku Obligacji serii B,

c) 30 czerwca 2020 r. – w przypadku Obligacji serii C,

12. Obligacje, w przypadku których wykonano związane z nimi prawo pierwszeństwa do objęcia akcji Serii P, zostaną wykupione przez Spółkę w terminie nie dłuższym niż 30 (trzydzieści) dni od dnia złożenia przez obligatariusza oświadczenia o objęciu akcji serii P i dyspozycji wykupu obligacji. W przypadku, gdy ustalony w powyższy sposób termin wykupu Obligacji będzie przypadał po dniu:

a) 30 czerwca 2018 r. – w przypadku Obligacji serii A,

b) 30 czerwca 2019 r. – w przypadku Obligacji serii B,

c) 30 czerwca 2020 r. – w przypadku Obligacji serii C,

Obligacje, w zależności od serii, zostaną wykupione w dniu wskazanym w pkt a-c powyżej.

13. Emisja Obligacji nastąpi w trybie proponowania nabycia w sposób niepubliczny, zgodnie z art. 9 pkt 3 ustawy o obligacjach. Propozycja nabycia wszystkich Obligacji zostanie skierowana do firmy inwestycyjnej lub banku ("**Powiernik**"), wybranego przez Zarząd Spółki.

14. Przed zaoferowaniem Obligacji do objęcia przez Powiernika, Spółka zawrze z Powiernikiem umowę, na mocy której zobowiąże się on do objęcia Obligacji, zbywania ich na wniosek Spółki wskazanym osobom oraz do prowadzenia ewidencji Obligacji, o której mowa w ust. 5, jak również zobowiąże się nie wykonywać prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii P, wynikającego z Obligacji.

15. Osoby będące członkami Zarządu Spółki i kluczowymi członkami kadry menedżerskiej Spółki, spółek od niej zależnych lub z nią stowarzyszonych, uczestniczące w programie opcji menedżerskich, wprowadzonym na podstawie Uchwały w Sprawie Programu Motywacyjnego 2010-2012, które spełniają warunki określone w Uchwale w Sprawie Programu Motywacyjnego 2010-2012 i wydanym na jej podstawie regulaminie („**Osoby Uprawnione**”), uzyskają uprawnienie do nabycia od Powiernika, w terminie określonym w ust. 10 powyżej, Obligacji danej serii w liczbie określonej zgodnie z zasadami wynikającymi z Uchwały w Sprawie Programu Motywacyjnego 2010-2012 i wydanego na jej podstawie regulaminu. Po nabyciu Obligacji osoby te będą mogły wykonać, we wskazanym powyżej terminie, przysługujące im prawo objęcia akcji serii P zgodnie z Uchwałą w Sprawie Programu Motywacyjnego 2010-2012 i wydanym na podstawie jej § 2 regulaminem.

16. W przypadku przekształcenia lub likwidacji Spółki przed dniem wykupu Obligacji, wszystkie Obligacje podlegać będą przedterminowemu

wykupowi po wartości nominalnej a prawo pierwszeństwa objęcia akcji serii P wygasa z dniem przekształcenia lub likwidacji Spółki.

17. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji Obligacji. Warunki emisji Obligacji zostaną uchwalone w oparciu o przepisy obowiązującego prawa, zapisy niniejszej uchwały, Uchwały w Sprawie Programu Motywacyjnego 2010-2012 oraz regulaminu, o którym mowa w § 2 Uchwały w Sprawie Programu Motywacyjnego 2010-2012. Warunki emisji Obligacji mogą w szczególności określać przypadki, w których Spółka będzie uprawniona do wcześniejszego wykupu Obligacji w celu ich umorzenia.
18. Wynikające z prawa pierwszeństwa do objęcia Akcji uprawnienia obligatariuszy wygasają z Dniem Wykupu lub z chwilą umorzenia Obligacji wskutek ich wcześniejszego wykupu.

§ 2

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

1. W celu przyznania osobom, o których mowa w §1 ust. 15 powyżej, które nabeżdą Obligacje ("**Obligatariusze**") praw do objęcia akcji nowej emisji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami, podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę 450.000 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji 450.000 (słownie: czterystu pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii P staje się skuteczne, o ile Obligatariusze wykonają przysługujące im prawo do objęcia akcji serii P na warunkach określonych w niniejszej uchwale, w Uchwale w Sprawie Programu Motywacyjnego 2010-2012 i wydanym na jej podstawie regulaminie oraz w warunkach emisji Obligacji.
3. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii P będą wyłącznie Obligatariusze Obligacji.
4. Akcje serii P będą obejmowane przez Obligatariuszy, z zastrzeżeniem ust. 41, po cenie emisyjnej stanowiącej kwotę równą średniej arytmetycznej kursów akcji Spółki na zamknięcie sesji w notowaniach giełdowych na GPW w Warszawie S.A. z 90 dni poprzedzających dzień podjęcia Uchwały Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 marca 2010 r. w sprawie dokonania zmian uchwał dotyczących przeprowadzenia przez Spółkę trzyletniego (2008-2010) programu opcji menedżerskich oraz ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego 2010-2012, pomniejszonej o 5 %.
- 4¹. Jeżeli, w okresie od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2020 r., w którymkolwiek roku obrotowym, spółka Emperia Holding S.A. wypłaci

zaliczkę na poczet dywidendy i/lub dywidendę w łącznej wysokości wyższej niż 40% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy (Warunek Korekty), to cena emisyjna Akcji równa będzie różnicy ceny emisyjnej ustalonej zgodnie z ust. 4 i Korekty obliczonej według wzoru:

$$\text{Korekta} = B - C$$

Gdzie:

Korekta – kwota, o którą zostanie pomniejszona cena emisyjna Akcji w dniu realizacji opcji;

B – skumulowana do dnia realizacji opcji wartość faktycznie wypłaconych zaliczek na poczet dywidendy i/lub dywidend na 1 akcję, (wyłącznie z lat obrotowych w których został spełniony Warunek Korekty),

C – 40% ustalonej do dnia realizacji opcji sumy skonsolidowanych rozwodnionych zysków netto na jedną akcję, ustalanych każdorazowo (wyłącznie w latach obrotowym w których został spełniony Warunek Korekty) w oparciu o skonsolidowany zysk netto za ubiegły rok obrotowy ,

Jako skonsolidowany zysk netto uznaje się zysk wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym Grupy Kapitałowej (uwzględniający wynik na działalności kontynuowanej i zaniechanej) pomniejszony o skutki wpływu na ten zysk operacji jednorazowych takich jak określone w ust. 11^{1.1} Uchwały w Sprawie Programu Motywacyjnego 2010-2012. Wysokość skonsolidowanego zysku netto, po wyeliminowaniu operacji jednorazowych, powinna zostać potwierdzona przez biegłego rewidenta.

Jeżeli ustalona, zgodnie z przedstawioną powyżej formułą, cena byłaby niższa niż 1 złoty za 1 akcję, to przyjmuje się, że cena emisyjna Akcji jest równa 1 złoty.

5. Akcje serii P mogą być obejmowane przez Obligatariuszy poprzez złożenie w trybie art. 451 Kodeksu spółek handlowych oświadczenia o objęciu akcji, w terminie określonym w powyższym §1 ust. 10 niniejszej uchwały.

6. Akcje serii P będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:

a) akcje serii P wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały

wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,

- b) akcje serii P wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
7. Działając w związku z art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) niniejszym postanawia się o ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii P do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz o ich dematerializacji.
 8. Niniejszym upoważnia się i zobowiązuje jednocześnie Zarząd Spółki do:
 - a) podjęcia wszelkich działań i czynności celem dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii P do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym do składania odpowiednich wniosków i zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, składania wniosków i zawierania stosownych umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. oraz Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
 - b) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii P, o której to umowie mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), w celu ich dematerializacji;
 9. Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do akcji serii P oraz Obligacji.
 10. 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.”