

**Uchwała nr 18**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Netia S.A.**  
**z dnia 2 czerwca 2011 roku**

*w sprawie przyjęcia programu nabywania akcji własnych Spółki oraz ustalenia warunków i trybu ich umarzania*

§1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym wyraża zgodę oraz upoważnia Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia w trybie art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych na warunkach ustalonych w niniejszej uchwale (dalej „**Program**”).
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy niniejszym postanawia przeznaczyć na realizację Programu przez Zarząd Spółki łączną kwotę do 350.000.000 zł, na którą składać się będzie kwota do 267.032.000 zł z kapitału zapasowego Spółki pochodzącego z zysku roku 2010 oraz kwota do 82.968.000 zł z kapitałów zapasowych utworzonych z zysków lat ubiegłych.

§2

1. Programem są objęte akcje Spółki notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A w Warszawie. Nabycie akcji w ramach Programu nie może spowodować obniżenia aktywów netto Spółki poniżej wysokości kapitału zakładowego powiększonego o kapitały, których Spółka nie może wypłacać zgodnie z ustawą lub statutem.
2. Akcje Spółki będą nabywane w drodze wezwania lub wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ~~„ albo na zasadach ustalonych w odniesieniu do programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych w rozporządzeniu Komisji nr 2273/2003 z 22 grudnia 2003 roku (dalej „Rozporządzenie”). Akcje mogą być nabywane przy użyciu obydwu metod opisanych powyżej. Wybór metody i warunków nabycia podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia, że w przypadku nabywania akcji na zasadach ustalonych w Rozporządzeniu, transakcje pakietowe oraz transakcje zawierane poza rynkiem regulowanym nie są dozwolone.~~
3. Upoważnienie do realizacji Programu zostaje udzielone Zarządowi na okres ~~do dwóch lat~~ 1 roku od dnia podjęcia niniejszej uchwały, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków finansowych ustalonych w §1 pkt. 2 powyżej.
4. Zarząd rozpocznie nabywanie akcji własnych w terminie nie dłuższym niż 1 rok od dnia podjęcia niniejszej uchwały i po uprzednim zatwierdzeniu rozpoczęcia Programu przez Radę Nadzorczą Spółki.
5. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może zakończyć Program przed wygaśnięciem upoważnienia udzielonego przez Zgromadzenie Akcjonariuszy, kierując się interesem Spółki.
6. W ramach realizacji Programu Spółka może nabyć akcje stanowiące łącznie nie więcej niż 12,5% kapitału zakładowego Spółki, w wysokości ustalonej na ostatni dzień Programu.
7. Cena minimalna oraz cena maksymalna nabycia akcji Spółki w ramach Programu będzie ustalona zgodnie z warunkami Rozporządzenia lub właściwych przepisów ustawy o ofercie publicznej. Dodatkowo, maksymalna cena nabycia akcji Spółki w ramach Programu nie może być wyższa niż 8 złotych za jedną akcję.
8. Zarząd upoważniony jest do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do wykonania niniejszej uchwały.

§3

Po zakończeniu Programu Zarząd zwoła Walne Zgromadzenie Spółki w celu podjęcia uchwał dotyczących umorzenia akcji nabytych w ramach Programu.

#### §4

Uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia

#### Uzasadnienie do powyższego projektu uchwały przedstawione przez akcjonariusza ING Otwarty Fundusz Emerytalny:

Uważamy, że wezwanie to najbardziej efektywne narzędzie dystrybucji nadwyżkowych środków do akcjonariuszy. Skup akcji w rynku z powodu niskiej płynności może nie doprowadzić do dystrybucji pełnej kwoty 350 mln PLN i skutkować nieefektywnym wykorzystaniem wolnych środków.

Uważamy również, że okres od momentu wejścia uchwały w życie do przeprowadzenia skupu powinien korespondować z okresem, jakiego spółka potrzebuje by sfinalizować akwizycje – zwracamy uwagę na deklaracje Zarządu o możliwości sfinalizowania jednej bądź więcej kapitałochłonnych akwizycji w horyzoncie 6-9 miesięcy. Mandat na przeprowadzenie skupu w okresie przekraczającym jeden rok może prowadzić do nieefektywnego wykorzystania wolnych środków będących w posiadaniu spółki.