

Uchwała nr 19

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
FERRO S.A. z siedzibą w Skawinie
z dnia 23 maja 2012 roku**

w sprawie

**wyrażenia przez Walne Zgromadzenie Spółki Ferro S.A. zgody na nabycie akcji
własnych i określenia zasad nabywania akcji własnych**

Działając na podstawie:

1. Art.19 ust.1 Drugiej Dyrektywy Rady (Dyrektywa 77/91/EWG) z dnia 13 grudnia 1976r. w sprawie koordynacji gwarancji, jakie są wymagane w Państwach Członkowskich od spółek w rozumieniu art.58 akapit drugi Traktatu, w celu uzyskania ich równowartości, dla ochrony interesów zarówno współników, jak i osób trzecich w zakresie tworzenia spółki akcyjnej, jak również utrzymania i zmian jej kapitału,
2. Art.39 ust.3 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi,
3. Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (dalej także jako Rozporządzenie Komisji nr 2273/2003),
4. Art. 362 §1 pkt. 5) i pkt. 8) Kodeksu Spółek Handlowych

Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała co następuje:

§ 1

Wyraża zgodę na nabywanie przez FERRO S.A. akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia w ramach Programu Odkupu Akcji Własnych, w trybie ustalonym w niniejszej uchwale.

§ 2

Ustala się Program Odkupu Akcji własnych w celu ich umorzenia o następującej treści:

Program odkupu akcji własnych w celu ich umorzenia („Program Odkupu Akcji”)

§1

Celem przyjęcia Programu Odkupu Akcji Spółki jest umożliwienie nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia w ramach realizacji Programu Odkupu Akcji. Realizacja Programu Odkupu Akcji leży w interesie Spółki i jej Akcjonariuszy. Program odkupu Akcji umożliwi akcjonariuszom, w horyzoncie średnio i długoterminowym, wzrost wartości posiadanych przez nich akcji Spółki.

§ 2

1. Upoważnia się Zarząd do nabycia, w ramach Programu Odkupu Akcji, akcji własnych Spółki w ilości nie większej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela

Spółki, znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (GPW), w dacie podjęcia niniejszej uchwały.

2. Realizacja Programu Odkupu Akcji będzie trwała 24 miesiące od dnia podjęcia Uchwały.
3. Zarząd jest upoważniony do realizacji Programu Odkupu Akcji tylko w stosunku do akcji znajdujących się w obrocie na GPW. Akcje Spółki będą nabywane w drodze wezwania lub wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, w drodze ofert skierowanych do wszystkich akcjonariuszy 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 każdej z metod opisanych powyżej. Wybór metody i jej warunków podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia, że w przypadku nabywania akcji na zasadach ustalonych w Rozporządzeniu lub w drodze ofert skierowanych do wszystkich akcjonariuszy Spółki transakcje pakietowe oraz transakcje zawierane poza rynkiem regulowanym nie są dozwolone.
4. Wszystkie akcje nabyte w ramach realizacji Programu Odkupu Akcji Zarząd przeznaczy do umorzenia.
5. Cena jednostkowa za akcję FERRO SA nabywaną w ramach Programu Odkupu Akcji nie może być niższa niż 4,95 zł i wyższa niż 10,60 zł. Niezależnie od powyższego Spółka będzie zobowiązana do przestrzegania przepisów prawa, co oznacza, że w ramach Programu Odkupu Akcji Spółka nie może nabywać akcji po cenie będącej wartością wyższą spośród ceny akcji ostatniego niezależnego obrotu akcjami na rynku regulowanym GPW i po cenie najwyższej bieżącej niezależnej oferty na akcje Spółki na rynku regulowanym GPW.

§ 3

1. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych Spółki będzie nie większa niż 11.000.000,00 zł (jedenaście milionów złotych 00/100).
2. Walne Zgromadzenie postanawia utworzyć fundusz rezerwy pod nazwą „Fundusz Programu Odkupu” celem sfinansowania i rozliczenia nabycia przez Spółkę akcji własnych w ramach Programu Odkupu Akcji .
3. W związku z utworzeniem kapitału rezerwowego, o którym mowa w pkt. 1 powyżej, Walne Zgromadzenie wydziela z kapitału zapasowego Spółki kwotę 11.000.000,00 zł (jedenaście milionów złotych 00/100) i postanawia o jej przekazaniu na kapitał rezerwy „Fundusz Programu Odkupu” z przeznaczeniem na sfinansowanie łącznej ceny nabycia akcji własnych powiększonej o koszty nabycia akcji własnych.
4. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do wydatkowania kwot zgromadzonych na kapitale rezerwowym „Fundusz Programu Odkupu” na zasadach określonych w niniejszej Uchwale.

§ 4

1. W okresie upoważnienia udzielonego w § 1 niniejszej Uchwały, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do powiadamiania każdego Walnego Zgromadzenia o aktualnym stanie dotyczącym:
 - a) liczbie i wartości nominalnej nabytych akcji własnych Spółki,
 - b) łącznej cenie nabycia i innych kosztach nabycia akcji własnych Spółki.
2. Po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej Zarząd będzie mógł zakończyć Program Odkupu Akcji przed wyczerpaniem środków przeznaczonych na jego realizację lub odstąpić od realizacji Programu Odkupu Akcji w całości lub części.
3. Zarząd Spółki będzie zobowiązany do zwołania Walnego Zgromadzenia, w terminie nie dłuższym niż trzy miesiące od zakończenia Programu Odkupu Akcji, którego przedmiotem będzie podjęcie uchwał o umorzeniu nabytych akcji spółki.

§ 5

1. Kierując się ograniczeniami, wynikającymi z Rozporządzenia WE, podczas realizacji Programu Odkupu Akcji Spółka nie może nabywać więcej niż 25% średniego dziennego wolumenu obrotu akcji Spółki jakiegokolwiek dnia na rynku regulowanym na którym dokonywany jest zakup opartego na średnim dziennym wolumenie w miesiącu poprzedzającym miesiąc podania tego programu do wiadomości publicznej i ustalona na tej podstawie dla okresu dla okresu trwania Programu Odkupu Akcji
2. W przypadkach wyjątkowo niskiej płynności na rynku, Spółka może przekroczyć granicę 25%, o ile zachowane zostaną następujące warunki:
 - a) Spółka powiadomi KNF i GPW o takim zamiarze,
 - b) Spółka poda do publicznej wiadomości, że może zaistnieć taka sytuacja,
 - c) Spółka nie przekroczy 50% dziennego wolumenu.

§ 6

Zarząd Ferro S.A. jest upoważniony do podejmowania wszelkich decyzji oraz dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do nabycia akcji własnych w celu umorzenia, zgodnie z postanowieniami niniejszej uchwały. Powyższe oznacza, że Zarząd Ferro S.A. może według swojego uznania realizować Program Odkupu Akcji samodzielnie lub za pośrednictwem jednego lub kilku podmiotów wskazanych w przepisach prawnych.