

REGULAMIN PROGRAMU MOTYWACYJNEGO

Biomed-Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A. z siedzibą w Lublinie

(przyjęty uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki numer [.....]
z dnia 29 czerwca 2022 r.)

A. DEFINICJE:

[Akcja]

akcja zwykła na okaziciela serii T o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, emitowana przez Spółkę stosownie do Uchwały, w ramach Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego

[Cel]

jeden z określonych w ramach Programu Motywacyjnego efektów, od osiągnięcia których uzależnione jest prawo Uczestnika do objęcia Warrantów, polegający na osiągnięciu w danym Roku Obliczeniowym EBITDA na poziomie określonym stosownie do § 3.1 Regulaminu

[EBITDA]

zysk z działalności operacyjnej Spółki powiększony o amortyzację, ustalony na podstawie rocznego zaudytowanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki

[KSH]

ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych

[Lista Uczestników]

lista osób uprawnionych do objęcia Warrantów (Uczestników), wskazująca Maksymalną Liczbę Warrantów dla każdej z tych osób (Uczestników), o której mowa w § 2.1 Regulaminu

[Maksymalna Liczba Warrantów]

maksymalna liczba Warrantów, do objęcia których dany Uczestnik jest uprawniony, wskazana w Liście Uczestników oraz w Umowie Uczestnictwa

[Oferta Objęcia Warrantów]

pisemna oferta objęcia Warrantów w trybie subskrypcji prywatnej, skierowana do Uczestnika, której przyjęcie następuje poprzez zawarcie Umowy Objęcia Warrantów, o treści zasadniczo zgodnej z **Załącznikiem 5.1(a)**

[Oświadczenie o Objęciu Akcji]

oświadczenie Uczestnika w przedmiocie objęcia Akcji w Warunkowo Podwyższonym Kapitale Zakładowym Spółki w wykonaniu prawa z Warrantu, przewidziane w art. 451 § 1 KSH, o treści zasadniczo zgodnej z **Załącznikiem 6.3**

[Program Motywacyjny]

system wynagradzania (program motywacyjny) dla Uczestników, realizowany na warunkach określonych w niniejszym Regulaminie, przyjęty Uchwałą

[Rada Nadzorcza]

Rada Nadzorcza Spółki

[Regulamin]

niniejszy „Regulamin Programu Motywacyjnego Biomed-Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A. z siedzibą w Lublinie”

[Rok Obliczeniowy]

każdy kolejny rok obrotowy Spółki, począwszy od roku 2021 do roku 2026, przy czym:

- **Rok Obliczeniowy 1** – to okres: 1 stycznia 2022 – 31 grudnia 2022 r.,
- **Rok Obliczeniowy 2** – to okres: 1 stycznia 2023 r. – 31 grudnia 2023 r.,
- **Rok Obliczeniowy 3** – to okres: 1 stycznia 2024 r. – 31 grudnia 2024 r.,
- **Rok Obliczeniowy 4** – to okres: 1 stycznia 2025 r. – 31 grudnia 2025 r.,
- **Rok Obliczeniowy 5** – to okres: 1 stycznia 2026 r. – 31 grudnia 2026 r.

[Rozporządzenie Prospektowe]

rozporządzenie 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

[Spółka]

BIOMED-LUBLIN WYTWÓRNIA SUROWIC I SZCZEPIONEK S.A.
z siedzibą w Lublinie (numer KRS: 0000373032)

[Spółka Zależna]

spółka, w stosunku do której Spółka jest jednostką dominującą w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U z 2021 poz. 217)

[Stosunek Służbowy]

stosunek pracy, zlecenia lub inny stosunek prawny uprawniający do uzyskania od Spółki lub od Spółki Zależnej świadczenia lub innej należności z tytułów określonych w art. 12 lub art. 13 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2021 r. poz. 1128 ze zm.)

[Uchwała]

uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki numer [.....] z dnia 29 czerwca 2022 r. „w sprawie (a) ustanowienia programu motywacyjnego w Biomed-Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A. z siedzibą w Lublinie oraz wskazania członków Rady Nadzorczej objętych programem, (b) emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii T z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, (c) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, (d) zmiany Statutu Spółki, (e) wyrażenia zgody na rejestrację warrantów subskrypcyjnych serii A oraz akcji serii T w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz (f) ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii T do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”

[Uczestnicy]

osoby objęte Listą Uczestników, uprawnione od objęcia Warrantów

[Umowa Uczestnictwa]

umowa zawierana przez Spółkę z Uczestnikiem, na podstawie której Uczestnik wyraża zgodę na udział w Programie motywacyjnym, w tym na jego warunki, o treści zasadniczo zgodnej z określoną w **Załączniku 2.2**

[Umowa Objęcia Warrantów]

umowa o objęciu Warrantów, zawierana w związku z Ofertą Objęcia Warrantów, obejmująca jej przyjęcie w ramach subskrypcji prywatnej, o treści zasadniczo zgodnej z **Załącznikiem 5.1(b)**

[Ustawa o Obrocie]

ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi

[Ustawa o Ofercie]

ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

[Walne Zgromadzenie]

Walne Zgromadzenie Spółki

[Warunkowe Podwyższenie Kapitału Zakładowego]

warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki (w rozumieniu art. 448-453 KSH), dokonane stosownie do Uchwały

[Warranty]

warranty subskrypcyjne, stanowiące papiery wartościowe imienne serii A, uprawniające ich posiadacza do objęcia Akcji, emitowane na podstawie Uchwały

[Zarząd]

Zarząd Spółki

B. TREŚĆ REGULAMINU

§ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1.1. Niniejszy Regulamin:

- (a) został przyjęty Uchwałą, ustanawiającą Program Motywacyjny (który ma charakter programu motywacyjnego w rozumieniu Punktu 15 „*Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej*” Spółki),
- (b) określa zasady obejmowania przez Uczestników Warrantów, inkorporujących prawa do objęcia Akcji.

1.2. Program Motywacyjny:

- (a) ma na celu stworzenie w Spółce skutecznych mechanizmów motywujących kluczowe dla działalności Spółki osoby (bliżej wskazane w ust. 1.4) – poprzez umożliwienie im nabycia papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę, prowadzących do związania Uczestników ze Spółką, zwiększenia ich zaangażowania w pracę na rzecz Spółki oraz do efektywnego zarządzania, poprawy wyników finansowych, jak również zapewnienia w przyszłości wzrostu wartości Spółki,
- (b) adresowany jest do osób kluczowych dla jej działalności (bliżej wskazanych w ust. 1.4), uzyskujących od Spółki świadczenia lub inne należności z tytułów

określonych w art. 12 lub art. 13 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2021 r. poz. 1128 ze zm.),

- (c) realizowany jest poprzez zapewnienie Uczestnikom możliwości nieodpłatnego objęcia Warrantów (w przypadkach określonych w Regulaminie), w efekcie czego Uczestnicy nabędą inkorporowane w Warrantach prawa do objęcia Akcji na zasadach wskazanych w ust. 1.3,
- (d) przyjmowany jest na okres od dnia 1 stycznia 2022 do dnia 31 grudnia 2026 r., z tym zastrzeżeniem, że okres ten może być krótszy, w przypadku wcześniejszego objęcia przez Uczestników wszystkich Warrantów, o których mowa w ust. 1.3(a).

1.3. Stosownie do Uchwały:

- (a) liczba Warrantów, przeznaczonych do objęcia przez Uczestników – wynosi maksymalnie 3.200,000 (trzy miliony dwieście tysięcy) Warrantów,
- (b) Warranty emitowane są nieodpłatnie, jako papiery wartościowe imienne, mające formę zdematerializowaną,
- (c) posiadaczowi każdego Warrantu, przysługuje uprawnienie do objęcia jednej Akcji, za cenę emisyjną, która na podstawie upoważnienia przewidzianego w Uchwale zostanie oznaczona przez Radę Nadzorczą najpóźniej w terminie miesiąca od dnia podjęcia Uchwały, na kwotę obliczoną jako: średnia ważona cena akcji Spółki na rynku regulowanym, na którym notowane są inne akcje Spółki – w okresie 3 miesięcy przed dniem podjęcia Uchwały, pomniejszona o 50,00 % (pięćdziesiąt procent),
- (d) prawa z Warrantów mogą być wykonywane w okresie do dnia 31 grudnia 2027 r.
- (e) wykonanie przez Uczestnika praw z Warrantu może polegać wyłącznie na realizacji prawa objęcia Akcji (z Warrantami nie są związane inne prawa korporacyjne lub majątkowe w Spółce, takie jak na przykład prawo głosu czy prawo do dywidendy),
- (f) liczba Akcji, które mogą zostać objęte przez Uczestników na podstawie Warrantów – wynosi maksymalnie 3.200.000 (trzy miliony dwieście tysięcy) Akcji,
- (g) Akcje emitowane są jako papiery wartościowe na okaziciela, mające formę zdematerializowaną.

1.4. Uczestnikiem Programu Motywacyjnego, może być:

- (a) osoba pełniąca funkcję członka Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki,
- (b) inna osoba o kluczowym znaczeniu dla Spółki:
 - (i) pełniącą funkcję w organach Spółki Zależnej, lub
 - (ii) pozostającą ze Spółką lub ze Spółką Zależną w Stosunku Służbowym.

1.5. Łączna liczba Uczestników Programu Motywacyjnego nie może przekroczyć 149 osób, w związku z czym:

- (a) oferta objęcia Warrantów lub Akcji nie będzie wymagała sporządzenia i opublikowania prospektu lub innego dokumentu ofertowego, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Prospektowego,
- (b) dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. powinno co do zasady odbyć się bez sporządzania i publikacji prospektu stosownie do art. 1 ust. 5 lit b) Rozporządzenia Prospektowego, o ile spełnienie tych warunków będzie możliwe zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w dacie dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

§ 2. LISTA UCZESTNIKÓW ORAZ UMOWA UCZESTNICTWA

2.1. Listę Uczestników, sporządza i prowadzi Rada Nadzorcza, z tym zastrzeżeniem, że:

- (a) objęcie Listą Uczestników członka Rady Nadzorczej (względne zmiana Maksymalnej Liczby Warrantów do objęcia przez daną osobę) – wymaga zgody (uchwały) Walnego Zgromadzenia, wskazującej Maksymalną Liczbę Warrantów – o ile zgoda ta nie została udzielona w § [.....] Uchwały, poprzez wskazanie danego członka Rady Nadzorczej w Załączniku [.....] do Uchwały, określającego Maksymalną Liczbę Warrantów do objęcia których dana osoba może zostać uprawniona,
- (b) objęcie Listą Uczestników członka Zarządu (względne zmiana Maksymalnej Liczby Warrantów do objęcia przez daną osobę) – wymaga zgody (uchwały) Rady Nadzorczej, wskazującej Maksymalną Liczbę Warrantów do objęcia których dana osoba może zostać uprawniona,
- (c) objęcie Listą Uczestników innych osób, niż wskazane w ust. 2.1(a) oraz w ust. 2.1(b) (względne zmiana Maksymalnej Liczby Warrantów do objęcia przez daną osobę) – dokonywane będzie przez Radę Nadzorczą po zasięgnięciu opinii Zarządu,
- (d) pierwsza Lista Uczestników – zostanie sporządzona przez Radę Nadzorczą w terminie 2 miesiące od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego,
- (e) zmiany Listy Uczestników (w tym objęcie nią nowych Uczestników oraz zmiana Maksymalnej Liczby Warrantów) – mogą odnosić się do takiej liczby Warrantów, która pozostaje do rozdysponowania w granicach wskazanych w § 1.3(a) Regulaminu (tj. może dotyczyć Warrantów, które nie zostały wcześniej przeznaczone do objęcia przez konkretnego Uczestnika, względnie mogą zostać rozdysponowane ze względu na wygaśnięcie uprawnienia do ich objęcia),
- (f) osoba obejmowana Listą Uczestników, winna spełniać kryteria wskazane w ust. 1.4,
- (g) wykreślenie danej osoby z Listy Uczestników, względnie zmniejszenie Maksymalnej Liczby Warrantów, do objęcia których jest uprawniona – dokonywane będzie przypadku, gdy stosownie do Regulaminu prawo

Uczestnika do objęcia odpowiedniej liczby (lub wszystkich) Warrantów wygaśnie,

- (h) przewidziane w niniejszym ust. 2.1 zmiany Listy Uczestników – mogą być dokonywane w całym okresie obowiązywania Programu Motywacyjnego, tj. do odpowiedniego dnia, wskazanego w § 1.2(d), z uwzględnieniem § 1.5 Regulaminu.

2.2. Spółka zawiera z każdym z Uczestników Umowę Uczestnictwa, o treści zasadniczo zgodnej z określoną w **Załączniku 2.2**, która:

- (a) powinna zostać zawarta w terminie 3 miesięcy od dnia:
 - (i) rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego na podstawie Uchwały – w przypadku Uczestników objętych pierwszą Listą Uczestników, o której mowa w ust. 2.1(d),
 - (ii) objęcia danego Uczestnika Listą Uczestników – w pozostałych przypadkach,

przy czym w przypadku braku jej zawarcia w ww. terminie z przyczyn leżących wyłącznie po stronie Uczestnika (w tym ze względu na fakt, iż przestanie on przestanie spełniać kryteria, o których mowa w § 4.1(e) Regulaminu) – uprawnienie do objęcia Warrantów przyznane danemu Uczestnikowi wygaśnie,

- (b) powinna wskazywać, które kryterium określone w §. 1.4 Regulaminu spełnia Uczestnik,
- (c) jest zawierana z Uczestnikiem przez Zarząd Spółki, z wyjątkiem sytuacji, gdy Uczestnikiem jest członek Zarządu, w którym to przypadku zawierana jest przez Radę Nadzorczą,
- (d) powinna przewidywać:
 - (i) zakaz zbywania Warrantów w całym okresie ich ważności,jak też:
 - (ii) zakaz zbywania Akcji w okresie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia ich objęcia,

zabezpieczony poprzez przekazanie Spółce przez Uczestnika stosownego świadectwa depozytowego, skutkującego blokadą odpowiedniej liczby Akcji na rachunku papierów wartościowych Uczestnika, o której mowa w art. 11 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

2.3. W przypadku Uczestników spełniających kryteria, o których mowa w § 1.4(a) Regulaminu – będących członkami Zarządu, Rada Nadzorcza może w uchwale w Umowie Uczestnictwa określić wymagania lub warunki od ziszczenia których uzależniona jest możliwość objęcia Warrantów przez danego Uczestnika – dodatkowe w stosunku do przewidzianych w Regulaminie.

2.4. W przypadku Uczestników spełniających kryteria, o których mowa w § 1.4(b)(i) lub w § 1.4(b)(ii) Regulaminu, Rada Nadzorcza, po zasięgnięciu opinii Zarządu, może określić wymagania lub warunki od ziszczenia których uzależniona jest możliwość objęcia

Warrantów przez danego Uczestnika – dodatkowe w stosunku do przewidzianych w Regulaminie. W takim przypadku, winny one zostać uwzględnione w treści Umowy Uczestnictwa zawieranej z danym Uczestnikiem przez Zarząd, działający w imieniu Spółki.

§ 3. CELE I ICH WERYFIKACJA

- 3.1. Możliwość objęcia Warrantów przez Uczestników w ramach Programu Motywacyjnego, uzależniona jest od osiągnięcia Celów, określanych osobno dla każdego Roku Obliczeniowego przy czym:
- (a) Cel dla Roku Obliczeniowego 1 – winien zostać ustalony przez Radę Nadzorczą w terminie 14 dni od dnia podjęcia Uchwały,
 - (b) Cele dla Roku Obliczeniowego 2, Roku Obliczeniowego 3, Roku Obliczeniowego 4 oraz Roku Obliczeniowego 5 – ustalane będą przez Radę Nadzorczą najpóźniej do dnia 31 marca danego Roku Obliczeniowego – poprzez określenie minimalnej kwoty EBITDA dla tego Roku Obliczeniowego.
- 3.2. Ustalając Cele, o których mowa w ust. 3.1, Rada Nadzorcza winna uwzględniać:
- (a) przyjęty przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą budżet na dany Rok Obliczeniowy, który powstał w oparciu o przyjęty przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą model finansowy na lata objęte niniejszym Programem Motywacyjnym,
 - (b) sytuację makro-ekonomiczną, która w sposób obiektywny może mieć wpływ na osiągnięcie Celów (w szczególności lecz nie wyłącznie: inflacja, wysokość stóp procentowych, nowe przepisy podatkowe, istotne zwiększenie kosztów produkcji),
 - (c) ryzyko wystąpienia przypadków siły wyższej, rozumianych jako sytuacje nadzwyczajne, o charakterze niezależnym (zewnętrznym), których nie można przewidzieć, takie jak w szczególności klęski żywiołowe, niepokoje społeczne, działania wojenne, epidemie, etc.
- 3.3. Weryfikacja realizacji poszczególnych Celi, dokonywana będzie po zakończeniu każdego kolejnego Roku Obliczeniowego, z uwzględnieniem następujących zasad:
- (a) weryfikacji dokonuje Rada Nadzorcza Spółki,
 - (b) weryfikacja dokonywana jest na podstawie rocznego sprawozdania finansowego Spółki za dany Rok Obliczeniowy, zaudytowanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie – w terminie miesiąca od dnia zatwierdzenia ww. sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie.
- 3.4. Weryfikacji realizacji dodatkowych wymagań lub warunków:
- (a) o których mowa w § 2.3 Regulaminu – dokonuje Rada Nadzorcza,
 - (b) o których mowa w § 2.4 Regulaminu – dokonuje Zarząd.

§ 4. UPRAWNIENIE DO OBJĘCIA WARRANTÓW

4.1. Uczestnik uprawniony jest do objęcia Warrantów, w liczbie wskazanej w ust. 4.3, przypadającej:

(a) za Rok Obliczeniowy 1 oraz za każdy następny – jeżeli jest on objęty pierwszą Listą Uczestników, o której mowa w § 2.1(d) Regulaminu,

a w innych przypadkach:

(b) za Rok Obliczeniowy, w którym został objęty Listą Uczestników, o ile miało to miejsce do dnia 31 marca tego Roku Obliczeniowego, oraz za każdy następny, albo

(c) za Rok Obliczeniowy, przypadający po objęciu go Listą Uczestników, jeżeli miało to miejsce po dniu 31 marca Roku Obliczeniowego, oraz za każdy następny,

przy czym jedynie w przypadku:

(d) dojścia to realizacji Celu określonego na dany Rok Obliczeniowy, ustalonego w sposób wskazany w § 3.1 Regulaminu,

oraz

(e) spełniania kryteriów wskazanych w § 1.4 Regulaminu (tj. pozostawania w określonej w powołanym punkcie relacji ze Spółką lub Spółką Zależną – wskazanej w Umowie Uczestnictwa) – przez cały dany Rok Obliczeniowy (lub jego część – począwszy od dnia zawarcia Umowy Uczestnictwa), z uwzględnieniem ust. 4.2.

4.2. W przypadku, gdy dany Uczestnik przestanie spełniać kryteria, o których mowa w ust. 4.1(e) – w trakcie trwania danego Roku Obliczeniowego:

(a) w związku ze złożeniem przez Uczestnika rezygnacji z pełnienia funkcji w organach Spółki lub Spółki Zależnej, względnie w związku z wypowiedzeniem (rozwiązaniem) przez niego Stosunku Służbowego, wówczas:

(i) uprawnienie Uczestnika do objęcia Warrantów przypadających za dany Rok Obliczeniowy ulegnie ograniczeniu – proporcjonalnie do liczby dni spełniania ww. kryterium, w stosunku do wszystkich dni danego Roku Obliczeniowego,

(ii) uprawnienie Uczestnika do objęcia Warrantów przypadających za każdy kolejny Rok Obliczeniowy – wygasa w całości,

(b) w związku z wypowiedzeniem (rozwiązaniem) Stosunku Służbowego przez Spółkę lub Spółkę Zależną – z przyczyn leżących po stronie Uczestnika, stanowiących rażące naruszenie ciężących na nim w ramach Stosunku Służbowego obowiązków, wówczas:

uprawnienie Uczestnika do objęcia Warrantów przypadających za dany oraz każdy kolejny Rok Obliczeniowy – wygasa w całości,

(c) w związku z: (i) odwołaniem Uczestnika z pełnienia funkcji w organach Spółki lub Spółki Zależnej, albo (ii) wygaśnięciem jego mandatu po upływie kadencji i

brakiem powołania na kolejną, albo (iii) wypowiedzeniem (rozwiązaniem) Stosunku Służbowego przez Spółkę lub Spółkę Zależną – z innych przyczyn, niż wskazane w ust. 4.2(b), co ma miejsce w okresie:

- (i) do dnia 31 grudnia 2023 r. – zastosowanie znajdować będą zasady określone w ust. 4.2(a),
- (ii) od dnia 1 stycznia 2024 r.:

Uczestnik zachowuje uprawnienie do objęcia Warrantów przypadających za Rok Obliczeniowy 3, Rok Obliczeniowy 4 lub Rok Obliczeniowy 5 – w całości,

- (d) w związku z zajściem zdarzenia wskazanego na wstępie ust. 4.2(c), mającym miejsce po przekroczeniu przez jakikolwiek podmiot progu 30,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w rozumieniu art. 69 z uwzględnieniem art. 87 Ustawy o Ofercie (niezależnie od tego, kiedy to nastąpi):

Uczestnik zachowuje uprawnienie do objęcia Warrantów przypadających za każdy Rok Obliczeniowy – w całości.

- 4.3. Z zastrzeżeniem ust. 4.4 oraz ust. 4.5, Liczba Warrantów za dany Rok Obliczeniowy, do objęcia których uprawnieni są Uczestnicy, zostanie określona przez Radą Nadzorczą wraz z dokonaniem pozytywnej weryfikacji Celu (§ 3.3 Regulaminu)

– w oparciu o wzór:

$$LW = MLW \times \frac{EBITDA \times 5,00\%}{WPM}$$

gdzie:

LW – to liczba Warrantów do objęcia których uprawniony jest Uczestnik za dany Rok Obliczeniowy (z zastrzeżeniem ust. 4.4 oraz ust. 4.5)

MLW – to Maksymalna Liczba Warrantów ustalona dla danego Uczestnika

EBITDA – to EBITDA za dany Rok Obliczeniowy

WPM – to wartość Programu Motywacyjnego – obliczona jako iloczyn wszystkich Akcji, które mogą zostać w jego ramach objęte stosownie do § 1.3(f) Regulaminu oraz ceny emisyjnej Akcji, ustalonej w sposób wskazany w § 1.3(c) Regulaminu.

- 4.4. Liczba Warrantów (tj. LW), do objęcia których Uczestnik jest uprawniony za:

- (a) Rok Obliczeniowy 1 – nie może być wyższa, niż:

liczba stanowiąca 20,00% (dwadzieścia procent) Maksymalnej Liczby Warrantów (tj. MLW),

- (b) Rok Obliczeniowy 2 – nie może być wyższa, niż:

liczba stanowiąca 40,00% (czterdzieści procent) Maksymalnej Liczby Warrantów (tj. MLW) – pomniejszona o liczbę Warrantów (tj. LW), do objęcia których Uczestnik był uprawniony za Rok Obliczeniowy 1,

- (c) Rok Obliczeniowy 3 – nie może być wyższa, niż:
liczba stanowiąca 60,00% (sześćdziesiąt procent) Maksymalnej Liczby Warrantów (tj. MLW) – pomniejszona o liczbę Warrantów (tj. LW), do objęcia których Uczestnik był uprawniony za Rok Obliczeniowy 1 i za Rok Obliczeniowy 2,
- (d) Rok Obliczeniowy 4 oraz Rok Obliczeniowy 5 – nie może być wyższa, niż:
Maksymalna Liczba Warrantów (tj. MLW) – pomniejszona o liczbę Warrantów (tj. LW), do objęcia których Uczestnik był uprawniony za każdy wcześniejszy Rok Obliczeniowy.

Tak więc, jeżeli LW obliczona w oparciu o wzór określony w ust. 4.3 – dla któregoś roku Obliczeniowego – jest wyższa niż, wskazana w niniejszym ustępie – wówczas LW będzie równa liczbie obliczonej stosownie do niniejszego ustępu .

- 4.5. Łączna liczba Warrantów do objęcia za dany Rok Obliczeniowy (tj. LW), obliczona w sposób wskazany w ust. 4.3, nie może przekraczać liczby Warrantów pozostających do objęcia przez danego Uczestnika w ramach Maksymalnej Liczby Warrantów, ze względu na wcześniejsze wykonanie uprawnienia do ich objęcia w ramach Programu Motywacyjnego. Oznacza to, że Uczestnik uprawniony jest każdorazowo do objęcia maksymalnie takiej liczby Warrantów, która nie została przez niego wcześniej objęta i pozostaje do wykorzystania w ramach Maksymalnej Liczby Warrantów (z uwzględnieniem dodatkowego ograniczenia, o którym mowa w ust. 4.4).
- 4.6. W każdym przypadku, gdy liczba Warrantów obliczona stosownie do niniejszego paragrafu nie będzie pełna – podlegać będzie ona zaokrągleniu w górę do pełnej jednostki, z tym jednak zastrzeżeniem, że w odniesieniu do każdego Uczestnika wyłącznie w granicach Maksymalnej Liczby Warrantów.

§ 5. OBJĘCIE WARRANTÓW

- 5.1. Objęcie Warrantów następować będzie w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 KSH, w ten sposób, że:
- (a) Spółka złoży Uczestnikowi Ofertę Objęcia Warrantów – dotyczącą Warrantów w liczbie określonej stosownie do § 4, o treści zasadniczo zgodnej z **Załącznikiem 5.1(a)**,
co winno nastąpić najpóźniej w terminie 21 dni od dnia dokonania weryfikacji, o której mowa (odpowiednio) w § 3.3 oraz ewentualnie w § 3.4,
- (b) Uczestnik, przyjmie Ofertę Objęcia Warrantów (w całości lub w części) poprzez zawarcie Umowy Objęcia Warrantów, o treści zasadniczo zgodnej z **Załącznikiem 5.1(b)**,
co winno nastąpić najpóźniej w terminie 7 dni od dnia złożenia Uczestnikowi Oferty Objęcia Warrantów.
- 5.2. W przypadku gdy:
- (a) przed zawarciem Umowy Objęcia Warrantów:

- (i) Uczestnik umrze, względnie dojdzie do ograniczenia jego zdolności do czynności prawnych, względnie utraty przez niego tej zdolności, lub
- (ii) Uczestnik złoży oświadczenie o rezygnacji z udziału w Programie Motywacyjnym,
- (b) Uczestnik nie wskaże prowadzonego dla niego rachunku papierów wartościowych, lub
- (c) Uczestnik nie przystąpi do zawarcia Umowy Objęcia Warrantów w terminie wskazanym w ust. 5.1(b),

niezrealizowane wcześniej uprawnienia Uczestnika do objęcia wszystkich Warrantów wygasną (traci on prawo do ich objęcia), a ponadto Spółka uprawniona będzie do wypowiedzenia Umowy Uczestnictwa – w związku z czym dany Uczestnik utraci prawo uczestnictwa w Programie i zostanie niezwłocznie usunięty z Listy Uczestników.

- 5.3. Przyjęcie Oferty Objęcia Warrantów w części i w związku z tym nabycie mniejszej liczby Warrantów, niż ich liczba wskazana w Ofercie Objęcia Warrantów, traktowane będzie jako zrzeczenie się przez Uczestnika prawa do nabycia pozostałych Warrantów, skutkujące wygaśnięciem uprawnienia do ich objęcia.
- 5.4. Po zawarciu Umowy Objęcia Warrantów, Spółka (działając w porozumieniu z Uczestnikami w zakresie wynikającym z przepisów prawa), przystąpi do realizacji obowiązków związanych z dematerializacją Warrantów, o której mowa w przepisach KSH, w ten sposób, że Spółka doprowadzi do zarejestrowania papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 21 Ustawy o Obrocie (stosownie do art. art. 328¹¹ KSH w związku z przepisami Ustawy o Obrocie).
- 5.5. Warranty są emitowane z następującym ograniczeniem zbywalności:
 - (a) Warranty są zbywalne wyłącznie na rzecz Spółki w celu ich umorzenia,
 - (b) Warranty podlegają dziedziczeniu.

§ 6. OBJĘCIE AKCJI

- 6.1. Uczestnikowi posiadającemu Warrant, przysługuje prawo do objęcia Akcji w ramach Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego, które może być wykonane na warunkach określonych w Regulaminie, w trybie określonym w art. 448-452 KSH.
- 6.2. Każdy Warrant uprawnia do objęcia jednej Akcji, za cenę emisyjną wskazaną w § 1.3(c). Oznacza to, że:
 - (a) w przypadku każdego Uczestnika, liczba obejmowanych przez niego Akcji nie może być wyższa, niż liczba posiadanych przez niego Warrantów, a tym samym – z uwzględnieniem całego okresu obowiązywania Programu Motywacyjnego - nie może być wyższa, niż Maksymalna Liczba Warrantów,
 - (b) w przypadku wszystkich Uczestników, liczba obejmowanych przez nich Akcji nie może być wyższa, niż wskazana w § 1.3(f).

- 6.3. Uczestnik posiadający Warrant, obejmuje Akcje w Warunkowo Podwyższonym Kapitale Zakładowym poprzez złożenie pisemnego Oświadczenia o Objęciu Akcji, o treści zasadniczo zgodnej z **Załącznikiem 6.3**, zgodnie z art. 451 § 1 KSH, z zastrzeżeniem konieczności jednoczesnego uiszczenia ceny emisyjnej za wszystkie obejmowane Akcje.
- 6.4. Jednocześnie ze złożeniem Oświadczenia o Objęciu Akcji, Uczestnik zobowiązany jest w szczególności:
- (a) upoważnić Spółkę do podjęcia wszelkich działań w celu umorzenia Warrantów (o ile będzie to konieczne), jak również
 - (b) upoważnić Spółkę do podjęcia wszelkich działań i obowiązków związanych z dematerializacją Akcji, o której mowa w przepisach KSH, jak również
 - (c) przedstawić potwierdzenie dokonania pełnej wpłaty ceny emisyjnej za wszystkie obejmowane Akcje – na rachunek bankowy Spółki.
- 6.5. Bezskuteczne jest złożenie Oświadczenia o Objęciu Akcji, bez potwierdzenia dokonania pełnej wpłaty ceny emisyjnej za wszystkie obejmowane Akcje.
- 6.6. Warrant traci ważność z chwilą skutecznego złożenia Oświadczenia o Objęciu Akcji.
- 6.7. Uczestnik posiadający Warrant, może objąć Akcję w wykonaniu praw z Warrantu:
- (a) nie później, niż w terminie 35 dni, od dnia wydania Warrantu (dokonania stosownego zapisu na rachunku papierów wartościowych Uczestnika),
- oraz jednocześnie:
- (b) nie później, niż do dnia wskazanego w § 1.3(d).
- Brak złożenia Oświadczenia o Objęciu Akcji w ww. terminie – oznacza zrzeczenie się wszelkich praw do objęcia odpowiedniej liczby Akcji w ramach Programu Motywacyjnego, jak też skutkuje wygaśnięciem Warrantów, z których w ww. terminie nie wykonano prawa do objęcia Akcji.
- 6.8. Przyznanie Akcji przez Spółkę na rzecz Uczestnika, który złożył Oświadczenie o Objęciu Akcji, następuje zgodnie z Uchwałą, w ramach Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego, przy czym niezależnie od samego dokonania przyznania Akcji przez Spółkę, konieczne jest wykonanie obowiązków ustawowych w zakresie zarejestrowania Akcji w depozycie papierów wartościowych, celem dokonania zapisów na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.
- Przyznanie Akcji staje się skuteczne z chwilą ich zapisania na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym.
- Wraz z przyznaniem Akcji, następuje nabycie praw z Akcji i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej Akcji objętych w ramach Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego.
- 6.9. Spółka (działając w porozumieniu z Uczestnikami w zakresie wynikającym z przepisów prawa), przystąpi do realizacji obowiązków związanych z dematerializacją Akcji, w ten sposób, że Spółka doprowadzi do zarejestrowania Akcji w depozycie papierów

wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 21 Ustawy o Obrocie (stosownie do art. 328¹¹ KSH w związku z przepisami Ustawy o Obrocie).

- 6.10. W terminie tygodnia po upływie każdego kolejnego miesiąca, licząc od dnia przyznania pierwszej Akcji, Zarząd zgłasza do sądu rejestrowego wykaz objętych Akcji celem uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego. Jeżeli w danym miesiącu nie przyznano Akcji w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, Zarząd zawiadamia o tym sąd rejestrowy. Do zgłoszenia należy dołączyć wykaz osób, które wykonały prawo objęcia Akcji. Wykaz powinien zawierać nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) akcjonariuszy, liczbę objętych przez nich akcji oraz wartość wniesionych przez każdego akcjonariusza wkładów. Ponadto do zgłoszenia należy dołączyć oświadczenie Zarządu, że Akcje zostały przyznane akcjonariuszom, którzy wnieśli pełne wkłady.
- 6.11. Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie za dany rok obrotowy na następujących warunkach:
- (a) w przypadku, gdy Akcje zostaną przyznane na rzecz Uczestnika zgodnie z art. 451 § 2 i 3 KSH w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy, o którym mowa w art. 348 KSH - włącznie, Akcje uczestniczą w zysku od pierwszego dnia stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich przyznania;
 - (b) w przypadku, gdy Akcje zostaną przyznane przez Spółkę w okresie po dniu dywidendy, o którym mowa w art. 348 KSH - do końca roku obrotowego - Akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia stycznia roku obrotowego, w którym doszło do ich przyznania.

§ 7. WPROWADZENIE AKCJI DO OBROTU

- 7.1. Łączna liczba Uczestników nie przekroczy 149 osób, w związku z czym oferta Warrantów lub Akcji nie będzie wymagała sporządzenia i opublikowania prospektu lub innego dokumentu ofertowego, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia Prospektowego.
- 7.2. Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. powinno co do zasady odbyć się bez sporządzania i publikacji prospektu stosownie do art. 1 ust. 5 lit. b) Rozporządzenia Prospektowego, o ile spełnienie tych warunków będzie możliwe zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w dacie dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

§ 8. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 8.1. Regulamin nie stanowi w całości lub w części zobowiązania Spółki, w tym:
- (a) Regulamin nie stanowi w całości lub w części oferty ani zaproszenia do negocjacji w celu zawarcia oznaczonej umowy w rozumieniu przepisów KC lub innych przepisów prawnych,

- (b) prowadzenie rozmów związanych z udziałem w Programie, nie stanowi zapewnienia zawarcia Umowy Uczestnictwa, ani nie może stanowić podstawy jakiegokolwiek roszczenia związanego z objęciem Warrantów lub Akcji.
 - (c) celem ewentualnych rozmów związanych z udziałem w Programie jest ustalenie wspólnego stanowiska stron w szczególności w zakresie zagadnień objętych Programem Motywacyjnym, które następnie może znaleźć potwierdzenie poprzez zawarcie Umowy Uczestnictwa,
 - (d) wszelkie dane wskazane w Regulaminie zostały zamieszczone wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowią one zobowiązania Spółki do osiągnięcia wskazanych danych. Spółka zastrzega możliwość zmiany tych danych.
- 8.2. We wszelkich sprawach nieuregulowanych w Regulaminie zastosowanie mają odpowiednio postanowienia Uchwały, Umowy Uczestnictwa, jak również właściwe regulacje prawne.
- 8.3. Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, zgody, wnioski lub żądania lub wszelkie inne informacje związane z Programem Motywacyjnym będą składane w formie pisemnej. Wszelka korespondencja kierowana przez Uczestnika do Spółki powinna być kierowana bezpośrednio na adres Spółki (wskazany w rejestrze przedsiębiorców) – listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem za potwierdzeniem odbioru.
- 8.4. Korespondencja skierowana przez Spółkę do Uczestnika będzie przesyłana na adres Uczestnika (wskazany w Umowie Uczestnictwa) – listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem za potwierdzeniem odbioru. W przypadkach określonych w Regulaminie lub Umowie Uczestnictwa korespondencja może być kierowana na adres poczty elektronicznej.
- 8.5. Walne Zgromadzenie jest uprawnione do dokonywania zmian w Regulaminie, przy czym ewentualne zmiany umniejszające uprawnienia przyznane uprzednio Uczestnikom – wymagają dla swej skuteczności zgody wszystkich tych uczestników, których dotyczą.
- 8.6. Rada Nadzorcza jest upoważniona do określania ostatecznej treści wzorów dokumentów, stanowiących Załączniki do Regulaminu, w tym do ustalania ich nowej treści – bez konieczności ich zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie.
- 8.7. Postanowienia zawarte w ust. 8.5 i 8.6 mają zastosowanie w szczególności w przypadku gdy w okresie realizacji Programu Motywacyjnego dojdzie do zmiany regulacji prawnych, w wyniku których jakiegokolwiek postanowienia Regulaminu okażą się z jakichkolwiek przyczyn nieważne, bezskuteczne lub niewykonalne. Zaistnienie powyższych okoliczności nie wpływa na ważność, skuteczność lub wykonalność pozostałych postanowień Regulaminu.
- 8.8. W sytuacji wskazanej w ust. 8.7, Rada Nadzorcza upoważniona jest do dokonywania zmian w Regulaminie w takim zakresie, aby cele określone w Regulaminie można było zrealizować w inny, zgodny z prawem i możliwy do wykonania sposób. Nie dotyczy to tych postanowień Regulaminu, których treść określona została bezpośrednio treścią Uchwały, jak też określających Cele lub liczbę Warrantów, do objęcia których uprawnieni są Uczestnicy.

- 8.9. W przypadku zmiany Regulaminu, Zarząd powiadomi Uczestników o zmianie – na piśmie lub za pośrednictwem poczty elektronicznej.
- 8.10. Wszelkie zobowiązania publicznoprawne wynikające z realizacji Programu, w tym z tytułu nabycia Warrantów lub Akcji przez Uczestnika, zostaną pokryte przez podmiot określony w przepisach właściwych dla danego zobowiązania. W przypadku zaistnienia jakichkolwiek wątpliwości w powyższym zakresie, Spółka będzie współpracować z Uczestnikiem w zakresie wyjaśnienia powyższych wątpliwości – na zasadach odrębnie ustalonych przez Spółkę oraz Uczestnika Programu.
- 8.11. W przypadku wskazania w Regulaminie jakikolwiek terminów do dokonania czynności przez Radę Nadzorczą lub Zarząd, termin ten ma charakter instrukcyjny. Rada Nadzorcza i Zarząd zobowiązani są dochować wszelkiej staranności, żeby nie przekraczać terminów przewidzianych w Regulaminie, jednakże przekroczenie takiego terminu nie ma wpływu na ważność lub skuteczność danej czynności.
- 8.12. W przypadku, gdy jakakolwiek czynność przewidziana w Regulaminie nie będzie mogła zostać dokonana w terminie w nim przewidzianym ze względu na bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności ze względu na obowiązujące w Spółce okresy zamknięte, o których mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE – stosowne terminy ulegać będą odpowiedniemu wydłużeniu.
- 8.13. W przypadku gdy realizacja Programu wymagać będzie podjęcia dodatkowych działań wynikających z obowiązujących regulacji prawnych, w szczególności przepisów Ustawy o Obrocie lub Ustawy o Ofercie, terminy określone w Regulaminie zostaną przedłużone o okres niezbędny na realizację takich dodatkowych działań, co nie będzie wymagało dodatkowej zmiany Regulaminu.
- 8.14. Strony poddają spory pozostające w związku z Programem, w tym spory wynikłe lub mogące wyniknąć z zawarcia i wykonywania Regulaminu, jurysdykcji sądów polskich. Sądem właściwym do rozstrzygnięcia powyższych sporów będzie sąd powszechny, właściwy ze względu na siedzibę Spółki.

C. ZAŁĄCZNIKI

Załącznik 2.2	wzór Umowy Uczestnictwa
Załącznik 5.1(a)	wzór Oferty Objęcia Warrantów
Załącznik 5.1(b)	wzór Umowy Objęcia Warrantów
Załącznik 6.3	wzór Oświadczenia o Objęciu Akcji