

**REGULAMIN SKUPU AKCJI WŁASNYCH PRIVATE EQUITY MANAGERS SPÓŁKA AKCYJNA
(„PROGRAM SKUPU”)**

§ 1 PODSTAWA PRAWNA PROGRAMU SKUPU

1. Podstawę prawną dla nabycia akcji własnych („Akcje”) przez Spółkę stanowi art. 393 pkt. 6 w zw. z art. 362 § 1 pkt. 8 kodeksu spółek handlowych, a także uchwały właściwych organów Spółki określające podstawowe warunki nabywania akcji własnych przez Spółkę, tj.:
 - 1) uchwała nr 6/NWZ/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Private Equity Managers S.A. z dnia 9 stycznia 2017 roku w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych i utworzenia kapitału rezerwowego oraz uchwała nr 22/ZWZ/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Private Equity Managers S.A. powzięta w dniu 29 czerwca 2017 roku w sprawie zmiany uchwały numer 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 stycznia 2017 roku w sprawie upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych i utworzenia kapitału rezerwowego („Uchwały”),
 - 2) uchwała nr 1 Zarządu Spółki z dnia 8 listopada 2017 roku w sprawie przyjęcia Regulaminu Skupu Akcji Własnych Private Equity Managers Spółka Akcyjna („Program Skupu”).
2. Nabywanie akcji własnych następować będzie w sposób zgodny z postanowieniami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku 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 oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 roku uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji.

§ 2 INFORMACJE DOTYCZĄCE PROGRAMU SKUPU

1. Celem Programu Skupu jest nabywania przez Spółkę Akcji:
 - w celu umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego, lub
 - w celu wykonania zobowiązań wynikających z przyjętych przez Spółkę programów motywacyjnych.
2. W ocenie Spółki obecny kurs akcji jest nieadekwatny w stosunku do bieżących wyników Spółki, ani do jej perspektyw rozwojowych. Realizacja Programu Skupu Akcji pozwoli urealnić rynkową wycenę akcji Spółki w perspektywie długoterminowej oraz zwiększy płynność rynku dla inwestorów zainteresowanych inwestycjami w akcje Spółki.
3. Programem Skupu objęte są w pełni pokryte akcje Spółki, będące przedmiotem notowań na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 3 CZAS OBOWIĄZYWANIA PROGRAMU SKUPU

1. Rozpoczęcie Programu Skupu zaplanowane jest na dzień 9 listopada 2017 roku.
2. Programu Skupu trwać będzie maksymalnie do dnia 31 grudnia 2018 roku, nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków finansowych przeznaczonych na realizację Programu Skupu.
3. Zarząd Spółki kierując się interesem Spółki może:

- a) zakończyć nabywanie Akcji przed upływem okresu wskazanego w § 3 pkt. 2 powyżej lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie,
 - b) zrezygnować z nabycia Akcji w całości lub w części.
4. Akcje mogą być nabywane etapami, których terminy będą każdorazowo określane przez Zarząd.
 5. O rozpoczęciu oraz zakończeniu każdego etapu Spółka będzie informowała raportem bieżącym.

§ 4 CENA NABYCIA AKCJI ORAZ WYNAGRODZENIE Z TYTUŁU NABYCIA AKCJI

1. Cena płacona przez Spółkę za każdą nabywaną Akcję nie może być wartością wyższą spośród: ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przy czym nie może być niższa, aniżeli 1,00 złotych (jeden złoty) i nie może być wyższa niż 75,00 złotych (siedemdziesiąt pięć złotych).
2. Wynagrodzenie akcjonariuszy z tytułu nabycia od nich Akcji, powiększone o koszty nabycia Akcji, nie może być wyższe aniżeli 10.000.000 złotych (dziesięć milionów złotych), tj. nie wyższe od kapitału rezerwowego, utworzonego w tym celu z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych może być przeznaczona do podziału.

§ 5 LICZBA AKCJI OBJĘTYCH PROGRAMEM SKUPU

1. Przedmiotem odpłatnego nabycia w ramach Programu Skupu będzie nie więcej niż 133.333 (sto trzydzieści trzy tysiące trzysta trzydzieści trzy) Akcji, o wartości nominalnej 1,00 złotych (jeden złoty) każda, stanowiących nie więcej niż 3,90% kapitału zakładowego Spółki, przy czym łączna wartość nominalna Akcji nie przekroczy 20 % kapitału zakładowego Spółki, uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych Spółki, które nie zostały przez Spółkę zbyte.
2. Maksymalna liczba Akcji nabywanych przez Spółkę w każdym dniu Programu Skupu nie może przekroczyć 25% odpowiedniej średniej dziennej wielkości obrotu akcjami na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ciągu 20 dni poprzedzających bezpośrednio każdy dzień nabycia.

§ 6 OGRANICZENIA W PROWADZENIU PROGRAMU SKUPU

1. Spółka nie będzie podczas trwania Programu Skupu dokonywać:
 - a) sprzedaży akcji własnych,
 - b) obrotu w czasie trwania okresów zamkniętych w rozumieniu przepisów art. 19 ust. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku 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,
 - c) obrotu, jeżeli Spółka podjęła decyzję o opóźnieniu podania informacji poufnych do wiadomości publicznej zgodnie z art. 17 ust. 4 lub 5 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku 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.

2. Nabywanie Akcji w ramach Programu Skupu nie może spowodować obniżenia aktywów netto Spółki poniżej wysokości kapitału zakładowego powiększonego o kapitały, których Spółka nie może wypłacać zgodnie z ustawą lub statutem Spółki.

§ 7 PUBLIKACJA INFORMACJI O PROGRAMIE SKUPU

1. W celu zapewnienia przejrzystości realizacji Programu Skupu Spółka zobowiązana jest do podawania szczegółowych informacji o realizacji Programu Skupu do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących w systemie ESPI.
2. Zarząd Spółki będzie podawał do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących informacje na temat transakcji nabycia Akcji najpóźniej na koniec siódmej dziennej sesji rynkowej następującej po dniu wykonania takich transakcji, obejmujące w szczególności:
 - a) liczbę skupionych Akcji,
 - b) datę nabycia,
 - c) liczbę nabytych Akcji w okresie trwania Programu Skupu,
 - d) średnią cenę nabycia.
3. Po zakończeniu Programu Skupu Zarząd Spółki przekaże do publicznej wiadomości szczegółowe informacje na temat realizacji skupu Akcji w ramach Programu Skupu.

§ 8 POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Zmiana postanowień niniejszego Programu Skupu może zostać dokonana uchwałą Zarządu, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa.
2. Program Skupu wchodzi w życie z dniem przyjęcia przez Zarząd Spółki.