

## Program Motywacyjny w Caspar Asset Management S. A.

### §1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki niniejszym postanawia ustanowić program motywacyjny w Spółce (dalej jako „**Program Motywacyjny**”).
2. Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są członkowie Zarządu Spółki, osoby pełniące funkcje menadżerskie w Spółce, mające decydujące znaczenie dla osiągnięcia celów strategicznych Spółki, jak również osoby będące kluczowymi pracownikami i współpracownikami Spółki pełniący funkcję, świadczący pracę, wykonujący zlecenie, świadczący usługi lub wykonujący dzieło w Spółce na podstawie stosunków prawnych określonych w art. 12 lub 13 Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2024 r., poz. 26 z późn. zm.) lub w ramach prowadzonej przez siebie pozarolniczej działalności gospodarczej współpracujące ze Spółką (dalej odpowiednio jako „**Osoby Uprawnione**”).
3. Osoby Uprawnione będące członkami Zarządu Spółki zostaną wskazane do udziału w Programie Motywacyjnym na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki, natomiast pozostałe Osoby Uprawnione zostaną wskazane do udziału w Programie Motywacyjnym na podstawie uchwał Zarządu Spółki.
4. Warunkiem udziału wskazanej przez Spółkę Osoby Uprawnionej w Programie Motywacyjnym jest zawarcie ze Spółką umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym („**Umowa Uczestnictwa**”). Z chwilą zawarcia Umowy Uczestnictwa Osoba Uprawniona staje się uczestnikiem Programu Motywacyjnego („**Uczestnik**”). Umowa Uczestnictwa poza doprecyzowaniem warunków i zasad uczestnictwa w Programie Motywacyjnym powinna przewidywać zobowiązanie Uczestnika do nierozporządzania Akcjami przez okres 12 (dwunastu) miesięcy od dnia zapisania Akcji na rachunku papierów wartościowych Uczestnika („**Lock-up**”). Szczegółowe warunki dotyczące Lock-up określać będzie Umowa Uczestnictwa.
5. Propozycja zawarcia Umowy Uczestnictwa zostanie skierowana przez Spółkę w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od dnia podjęcia uchwały dotyczącej wskazania danej Osoby Uprawnionej do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, o której mowa powyżej w §1 ust. 3.
6. Zawarcie Umowy Uczestnictwa powinno nastąpić w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia podjęcia uchwały dotyczącej wskazania danej Osoby Uprawnionej do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, o której mowa powyżej w §1 ust. 3.

7. Wzór Umowy Uczestnictwa zostanie przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej. Postanowienia Umowy Uczestnictwa nie mogą zawierać postanowień sprzecznych z niniejszą uchwałą. Umowy Uczestnictwa z członkami Zarządu Spółki będą zawierane przez Spółkę reprezentowaną przez Radę Nadzorczą, która w treści uchwały, o której mowa powyżej w §1 ust. 3 upoważni danego członka Rady Nadzorczej do zawarcia i wykonywania Umowy Uczestnictwa.
8. Łączna liczba Uczestników nie będzie wyższa niż 149 osób.

## §2

1. Program Motywacyjny będzie realizowany w latach 2025 – 2028 („**Okres Programu Motywacyjnego**”), przy czym każdy rok obrotowy trwający w Okresie Programu Motywacyjnego zwany będzie dalej „**Rokiem Obrotowym**” lub odpowiednio „**Rokiem Obrotowym 2025**”, „**Rokiem Obrotowym 2026**”, „**Rokiem Obrotowym 2027**” oraz „**Rokiem Obrotowym 2028**”, a łącznie zwane będą dalej „**Lata Obrotowe**”.
2. Program będzie realizowany poprzez emisję zdematerializowanych imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru pozostałych akcjonariuszy Spółki („**Warranty**”).
3. W ramach Programu Motywacyjnego, Spółka zaoferuje Uczestnikom nie więcej niż 410.912 (czterysta dziesięć tysięcy dziewięćset dwanaście) Warrantów, przy czym Warranty będą oferowane w 4 (czterech) jednakowych transzach, a liczba Warrantów jakie mogą zostać zaoferowane za dany Rok Obrotowy nie przekroczy 102.728 (sto dwa tysiące siedemset dwadzieścia osiem) Warrantów, z zastrzeżeniem § 3 ust. 5 poniżej.
4. Każdy Warrant będzie uprawniał Uczestników do objęcia jednej zdematerializowanej akcji Spółki na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy), które będą emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego („**Akcje**”).
5. W celu wykonania niniejszej uchwały o ustanowieniu Programu Motywacyjnego, Walne Zgromadzenie Spółki podejmie odrębną uchwałę w sprawie:
  - a) emisji nie więcej niż 410.912 (czterysta dziesięć tysięcy dziewięćset dwanaście) Warrantów z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy;
  - b) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 82.182,40 zł (osiemdziesiąt dwa tysiące sto osiemdziesiąt dwa złote czterdzieści groszy) w celu przyznania praw do objęcia nie więcej niż 410.912 (czterysta dziesięć tysięcy dziewięćset dwanaście) Akcji przez posiadaczy Warrantów, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

## §3

1. Warunkiem nabycia przez Uczestników uprawnienia do objęcia Warrantów jest spełnienie:
  - a) ustalonego przez Radę Nadzorczą Spółki celu związanego z wynikami finansowymi Spółki, który wyznaczany będzie każdorazowo corocznie w stosunku do każdego Roku Obrotowego („**Cel Finansowy**”), przy czym zarówno wskaźnik finansowy, do którego odnosić będzie się Cel Finansowy, jak i poziom takiego wskaźnika, zostaną każdorazowo określone przez Radę Nadzorczą Spółki według jej uznania, oraz zostaną skorygowane o wyniki zdarzeń nietypowych, nadzwyczajnych lub jednorazowych, niezwiązanych z normalną działalnością Spółki oraz bez uwzględnienia kosztów programów motywacyjnych, które były, są lub zostaną przeprowadzone w Spółce; lub
  - b) ustalonego przez Radę Nadzorczą Spółki na dany Rok Obrotowy celu niefinansowego („**Cel Niefinansowy**”), przy czym zarówno czynnik niefinansowy, do którego odnosić będzie się Cel Niefinansowy, jak i sposób oceny jego spełnienia, zostaną każdorazowo określone przez Radę Nadzorczą Spółki według jej uznania;  
  
oraz jednoczesnego
  - c) spełnienia kryterium lojalnościowego, rozumianego jako pełnienie funkcji lub pozostawanie ze Spółką w stosunkach prawnych określonych powyżej w § 1 ust. 2 powyżej, w okresie od dnia zawarcia Umowy Uczestnictwa, co najmniej do dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały stwierdzającej osiągnięcie lub nieosiągnięcie wyznaczonego Celu Finansowego lub Celu Niefinansowego („**Kryterium Lojalnościowe**”).
2. Uchwały wyznaczające Cele Finansowe oraz Cele Niefinansowe na dany Rok Obrotowy będą podejmowane w terminie do końca miesiąca lutego danego Roku Obrotowego („**Uchwała Celowa**”).
3. Uchwała Celowa wskazywać będzie pulę wstępnie alokowanych Warrantów uprawniających do objęcia Akcji, jakie zostaną zaoferowane każdemu z Uczestników  
  
po spełnieniu warunków określonych w Programie Motywacyjnym za dany Rok Obrotowy („**Indywidualna Pula Roczna**”), przy czym w odniesieniu do Uczestników, którzy nie są członkami Zarządu Spółki, propozycja dotycząca liczby wstępnie alokowanych Warrantów zostanie przedstawiona Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki.
4. Uchwała Celowa określać będzie pulę wstępnie alokowanych Warrantów

uprawnających do objęcia Akcji, jakie łącznie zostaną zaoferowane wszystkim Uczestnikom po spełnieniu warunków określonych w Programie Motywacyjnym za dany Rok Obrotowy („**Łączna Pula Roczna**”).

5. Łączna Pula Roczna za każdy Rok Obrotowy wynosić będzie nie więcej niż 102.728 (sto dwa tysiące siedemset dwadzieścia osiem) Warrantów, z zastrzeżeniem, że Rada Nadzorcza może zwiększyć Łączną Pulę Roczna danego Roku Obrotowego o pulę Warrantów niewykorzystanych w poprzednich Latach Obrotowych, przy czym łączna liczba Warrantów oferowanych w ramach Programu Motywacyjnego nie może przekroczyć maksymalnej liczby Warrantów wskazanej w §2 ust. 3 niniejszej uchwały.
6. Weryfikacji osiągnięcia przez Uczestników Celu Finansowego i Celu Niefinansowego wyznaczonego dla Programu Motywacyjnego, jak również weryfikacji spełnienia przez Uczestnika Kryterium Lojalnościowego, będzie dokonywać Rada Nadzorcza Spółki w terminie do 15 (piętnastu) dni roboczych po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za dany Rok Obrotowy trwania Programu Motywacyjnego w formie uchwał Rady Nadzorczej Spółki.
7. Rada Nadzorcza Spółki będzie uprawniona do określania, czy i na jakich zasadach możliwość przyznania praw do objęcia Warrantów na warunkach wskazanych w niniejszym Programie Motywacyjnym będzie przechodzić na kolejne Lata Obrotowe.

#### §4

1. W przypadku spełnienia warunków, określonych powyżej w §3 ust. 1, Spółka złoży Uczestnikom pisemne Oferty objęcia Warrantów („**Oferta**”) w liczbie odpowiadającej przyznanej im Indywidualnej Puli Rocznej, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki uchwał, o których mowa powyżej w §3 ust. 6 za dany Rok Obrotowy, z zastrzeżeniem § 3 ust. 7 powyżej.
2. Uczestnicy, do których zostanie skierowana Oferta, wykonują prawo do objęcia Warrantów poprzez złożenie Spółce pisemnego oświadczenia o objęciu Warrantów, w terminie 30 dni od dnia otrzymania Oferty, nie dłużej jednak niż do dnia 31 sierpnia każdego Roku Obrotowego.
3. W przypadku, gdy termin przyjęcia Oferty będzie przypadał w okresie zamkniętym, o którym 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 („**Rozporządzenie MAR**”) maksymalny termin przyjęcia Oferty przez Uczestnika będącego osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 25) Rozporządzenia MAR ulega przedłużeniu do upływu 7 (siedmiu) dni od zakończenia tego okresu.

4. Rada Nadzorcza Spółki będzie uprawniona do określania konsekwencji nie przyjęcia przez Uczestnika Oferty w wyznaczonym terminie, w szczególności będzie uprawniona do wskazania, czy nieobjęte Warranty zostaną zaoferowane pozostałym Uczestnikom i na jakich zasadach, bądź czy i na jakich zasadach nieobjęte Warranty przechodzą do puli wyznaczonych na kolejne Lata Obrotowe.
5. Niezwłocznie (nie później jednak, niż w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia upływu ważności Ofert), Spółka złoży wniosek o zarejestrowane Warrantów w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
6. Prawa z Warrantów powstaną i będą przysługiwać Uczestnikowi z chwilą zapisania Warrantów na rachunku papierów wartościowych Uczestnika.
7. Warranty będą niezbywalne, przy czym podlegają dziedziczeniu. Spadkobiercy posiadacza Warrantu zobowiązani są do wskazania Spółce osoby upoważnionej do wykonywania prawa do objęcia Akcji. Prawo do objęcia Warrantu nie podlega dziedziczeniu.

## §5

1. Każdy Warrant uprawnia do objęcia jednej Akcji. Wykonanie praw z Warrantu wymaga: (i) opłacenia gotówką ceny emisyjnej, oraz (ii) złożenia Spółce prawidłowo wypełnionego oświadczenia o objęciu Akcji na formularzu przygotowanym przez Spółkę w trybie art. 451 KSH.
2. Termin realizacji praw z Warrantów wynosić będzie 1 rok od daty zapisania Warrantów na rachunkach papierów wartościowych Uczestnika, jednak nie później niż 31 grudnia 2029 roku.
3. Prawa z Warrantów, z których nie zostanie zrealizowane prawo objęcia Akcji w terminie wskazanym w ust. 2, wygasają z upływem tego terminu.
4. Uprawniony z Warrantu ponosi wszelkie konsekwencje nieprzekazania Spółce lub błędnego przekazania Spółce adresu do korespondencji lub podania Spółce innych błędnych danych.
5. Wraz ze złożeniem formularza objęcia Akcji uprawniony z Warrantu obowiązany jest do zapłaty ceny emisyjnej za obejmowane Akcje poprzez wpłacenie kwoty

stanowiącej iloczyn liczby obejmowanych Akcji i ceny emisyjnej Akcji na rachunek bankowy Spółki wskazany w Umowie Uczestnictwa.

6. Po otrzymaniu od uprawnionego z Warrantu prawidłowo wypełnionego oświadczenia o objęciu Akcji, o którym mowa w ust. 1 powyżej oraz po otrzymaniu przez Spółkę ceny emisyjnej za Akcje, Zarząd dokona czynności mających na celu przyznanie i zapisanie Akcji na rachunku papierów wartościowych uprawnionego z Warrantu.
7. Wszystkie Akcje będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”).
8. W związku z postanowieniami ust. 7, Zarząd Spółki w terminie do dnia 31 grudnia danego Roku Obrotowego, złoży w odniesieniu do Akcji przyznanych w danych Roku Obrotowym, wszelkie niezbędne wnioski, dokumenty i oświadczenia w celu: (i) rejestracji Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz (ii) dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

#### §6

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej uchwały, w szczególności upoważnia:
  - a) Radę Nadzorczą Spółki do:
    - i. ustalenia Osób Uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym będących członkami Zarządu Spółki i podjęcia uchwał, o których mowa powyżej w §1 ust. 3;
    - ii. przyjęcia wzoru Umowy Uczestnictwa, w tym określenia przypadków, kiedy może dojść do wykluczenia Uczestnika z udziału w Programie Motywacyjnym;
    - iii. określenia Celów Finansowych i Niefinansowych;
    - iv. ustalania Indywidualnych Pul Rocznych;
    - v. podejmowania Uchwał Celowych;
    - vi. stwierdzania ziszczenia się warunków określonych powyżej w §3 ust. 1, w formie uchwał, o których mowa powyżej w §3 ust. 6;
    - vii. określania, czy i na jakich zasadach możliwość przyznania praw do objęcia Warrantów na warunkach wskazanych w niniejszym Programie Motywacyjnym będzie przechodzić na kolejne Lata Obrotowe;

viii. określania konsekwencji nie przyjęcia przez Uczestnika Oferty w wyznaczonym terminie, w szczególności będzie uprawniona do wskazania, czy i na jakich zasadach nieobjęte Warranty zostaną zaoferowane pozostałym Uczestnikom oraz czy i na jakich zasadach nieobjęte Warranty przechodzą do puli Warrantów wyznaczonych na kolejne Lata Obrotowe.

b) Zarząd Spółki do:

- i. ustalenia Osób Uprawnionych (nie będących członkami Zarządu Spółki) do udziału w Programie Motywacyjnym i podjęcia uchwał, o których mowa powyżej w §1 ust. 3;
- ii. proponowania Indywidualnych Pul Rocznych w odniesieniu do Uczestników nie będących członkami Zarządu Spółki;
- iii. przygotowania wszelkich koniecznych wniosków oraz dokumentacji na potrzeby Rady Nadzorczej Spółki, w celu wykonywania przez nią postanowień niniejszej uchwały;
- iv. przygotowanie wzorów dokumentów związanych z realizacją Programu Motywacyjnego.