

**REGULAMIN PROGRAMU MOTYWACYJNEGO
W SPÓŁCE ANALIZY ONLINE S.A.**

Spis treści

1. Postanowienia ogólne.....	3
2. Definicje	3
3. Uczestnictwo w Programie Motywacyjnym.....	5
4. Warunki emisji Warrantów	6
5. Warunki realizacji uprawnień z Warrantów za rok 2024	8
6. Dodatkowe warunki realizacji uprawnień z Warrantów za rok 2022 i 2023	10
7. Obejmowanie Akcji przez Posiadaczy Warrantów	11
8. Postanowienia końcowe	12

1. Postanowienia ogólne

1. Regulamin określa szczegółowe zasady funkcjonowania Programu Motywacyjnego spółki Analizy Online S.A. utworzonego na lata kalendarzowe 2022 – 2024.
2. Program Motywacyjny będzie realizowany poprzez emisję Warrantów uprawniających do objęcia Akcji, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
3. Celem Programu Motywacyjnego jest wprowadzenie mechanizmów opartych na instrumentach finansowych Spółki motywujących Członków Zarządu Spółki do podejmowania działań prowadzących do uzyskania długofalowo możliwie wysokich wyników finansowych poprzez efektywne zarządzanie Spółką. Ponadto, Program Motywacyjny prowadzić ma do długotrwałego związania Członków Zarządu ze Spółką, co zapewni utrzymanie wysokiego poziomu profesjonalnego prowadzenia spraw Spółki.
4. Regulamin Programu Motywacyjnego został opracowany przez Zarząd i uchwalony przez Walne Zgromadzenie Spółki w drodze Uchwały. Regulamin w szczególności precyzuje:
 - 1) cele i założenia Programu Motywacyjnego;
 - 2) warunki i tryb obejmowania Warrantów Subskrypcyjnych;
 - 3) szczegółowe zasady i procedury realizowania określonych uprawnień;
 - 4) warunki i tryb obejmowania Akcji.
5. Program Motywacyjny łącznie skierowany będzie do nie więcej niż 149 zindywidualizowanych osób, a zatem na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) rozporządzenia 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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, Spółka nie będzie zobowiązana do sporządzania prospektu (ani żadnego innego kwalifikowanego dokumentu zawierającego informacje o ofercie) w związku z realizacją Programu Motywacyjnego.

2. Definicje

1. **Akcje** – nie więcej niż 35.000 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy), do objęcia, których w określonej liczbie uprawnieni będą wyłącznie Posiadacze Warrantów po spełnieniu kryteriów i realizacji celów określonych Regulaminem.
2. **Amortyzacja** - koszt, który odpowiada rozliczanemu w czasie zużyciu czy wykorzystaniu zakupionych przez przedsiębiorstwo składników majątku wraz z utratą wartości środków trwałych tj. deprecjacją.

3. **Cele Wynikowe** – określone efekty zarządzania Spółką, w tym wyniki finansowe, wskazane szczegółowo w punkcie 5 i 6 Regulaminu.
4. **Normalizacja** – wartość zdarzeń gospodarczych wpływających na zysk netto, mających charakter jednorazowy, niezwiązanych ściśle z prowadzoną działalnością operacyjną, zaburzających faktyczną, powtarzalną wartość generowanych przez Spółkę wyników finansowych oraz 50% przychodów wygenerowanych na platformie kupfundusz.pl przez aktywa akcjonariuszy posiadających pośrednio lub bezpośrednio co najmniej 25% akcji w Analizie Online S.A.
5. **EBITDA dla Grupy Kapitałowej** tj. wielkość finansowa liczona według jednej z dwóch tożsamyh metod na bazie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:
 - 1) jako Zysk netto (lub strata) skorygowany (+) koszty odsetkowe netto (koszty finansowe - przychody finansowe) oraz (+) amortyzację, (+) podatki (wraz z rezerwami na podatek odroczony), (+/-) normalizacja
[WZÓR: Zysk netto + Koszty odsetkowe netto + Podatki + Amortyzacja +/- Normalizacja]
lub
 - 2) Zysk (lub strata) z działalności operacyjnej (**EBIT**) skorygowany o (+) amortyzację i (+/-) Normalizację **[WZÓR: EBIT + Amortyzacja +/- Normalizacja]**
6. **Oferta Objęcia Warrantów** – oferta objęcia Warrantów składana Członkowi Zarządu Spółki na warunkach określonych w Regulaminie, której wzór stanowi Załącznik nr 2 do Regulaminu.
7. **Oświadczenie Zarządu o realizacji Celów Wynikowych** – oświadczenie Zarządu, złożone zgodnie ze wzorem określonym w Załączniku nr 3 do Regulaminu.
8. **Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Objęcia Warrantów** – oświadczenie Członka Zarządu Spółki, złożone zgodnie ze wzorem określonym w Załączniku nr 4 do Regulaminu, na podstawie którego obejmie on określoną liczbę Warrantów.
9. **Oświadczenie o Objęciu Akcji** – oświadczenie Posiadacza Warrantu o wykonaniu prawa do objęcia Akcji wynikającego z Warrantu oraz o objęciu Akcji, składane na przygotowanym przez Spółkę formularzu, stanowiącym Załącznik Nr 5 do Regulaminu.
10. **Posiadacz Warrantu** - osoba uprawniona z Warrantu.
11. **Program Motywacyjny lub Program** – program motywacyjny utworzony i wdrożony w Spółce na podstawie Uchwały oraz zgodnie z postanowieniami Regulaminu.
12. **Rada Nadzorcza** – Rada Nadzorcza Spółki.
13. **Regulamin** – niniejszy regulamin Programu Motywacyjnego.

14. **Spółka** – spółka Analizy Online Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Skierniewickiej 10A, 01-230 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000360084, NIP 1132271535, o kapitale zakładowym 119.783,20 zł w pełni opłaconym.
15. **Uchwała** – uchwała nr [...] Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia [...] 2022 r. w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego i przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego.
16. **Uchwała o Emisji** – uchwała nr [...] Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia [...] 2022 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki.
17. **Umowa Uczestnictwa w Programie Motywacyjnym** – umowa zawarta pomiędzy Spółką oraz Członkiem Zarządu, której wzór stanowi Załącznik nr 1 do Regulaminu, potwierdzająca udział Członka Zarządu w Programie Motywacyjnym.
18. **Warranty** - imienne warranty subskrypcyjne serii A emitowane w ramach i w trakcie trwania Programu Motywacyjnego w liczbie i na zasadach określonych w punkcie 4 Regulaminu, z których każdy uprawniać będzie do objęcia jednej Akcji.
19. **Członkowie Zarządu** – członkowie Zarządu Spółki.

3. Uczestnictwo w Programie Motywacyjnym

1. Uczestnikami Programu Motywacyjnego są Członkowie Zarządu.
2. Warunkiem zrealizowania uprawnienia wynikającego z Warrantów i objęcia Akcji jest pełnienie funkcji Członka Zarządu przez wszystkie lata trwania Programu, aż do jego zakończenia.
3. Warunkiem uzyskania statusu uczestnika Programu Motywacyjnego jest zawarcie ze Spółką Umowy Uczestnictwa w Programie Motywacyjnym. Przy zawieraniu Umowy Uczestnictwa w Programie Motywacyjnym z Członkami Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.
4. Program będzie realizowany w odniesieniu do trzech kolejnych lat od 2022 roku do końca 2024 roku.
5. Program będzie realizowany poprzez:
 - 1) utworzenie Programu Motywacyjnego i przyjęcie Regulaminu na mocy Uchwały;
 - 2) zawarcie Umowy o uczestnictwo w Programie z każdym Członkiem Zarządu;
 - 3) emisję Warrantów wraz z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów w całości;

- 4) objęcie Warrantów przez Członków Zarządu;
 - 5) warunkowe podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji wraz z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości;
 - 6) realizację uprawnień do objęcia Akcji przez Członków Zarządu uczestniczących w Programie.
6. Każda Osoba Uprawniona powinna otrzymać kopię Regulaminu przy zawarciu Umowy Uczestnictwa w Programie.
 7. W terminie 30 dni od wejścia w życie Regulaminu Rada Nadzorcza, zawrze z każdym Członkiem Zarządu Umowę Uczestnictwa w Programie.
 8. Kadencja Zarządu Spółki upływa w dniu 22 kwietnia 2024 roku. W związku z wprowadzeniem Planu Motywacyjnego w 2022 roku Członkowie Zarządu Spółki zostaną powołani na kolejną wspólną kadencję.
 9. Plan Motywacyjny zastępuje wszelkie premie lub nagrody, jakie mogłyby przysługiwać Członkom Zarządu w trakcie trwania Programu.

4. Warunki emisji Warrantów

1. Program Motywacyjny będzie realizowany poprzez emitowanie Warrantów na rzecz Członków Zarządu, którzy będą mogli objąć je na warunkach określonych w Regulaminie.
2. Warranty emitowane są nieodpłatnie, w formie zdematerializowanej jako papiery wartościowe imienne.
3. W ramach Programu Motywacyjnego Spółka wyemituje nie więcej niż 35.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii A, w tym:
 - 1) nie więcej niż 12.950 Warrantów do objęcia przez Prezesa Zarządu Spółki (37% wyemitowanych Warrantów);
 - 2) nie więcej niż 11.025 Warrantów do objęcia przez Wiceprezesa Spółki (31,5% wyemitowanych Warrantów);
 - 3) nie więcej niż 11.025 Warrantów do objęcia przez Członka Zarządu Spółki (31,5% wyemitowanych Warrantów).
4. Warranty zostaną zaoferowane Członkom Zarządu Spółki w liczbie ustalonej w ust. 3 powyżej, poprzez skierowanie do Członka Zarządu Oferty Objęcia Warrantów wraz ze wzorem Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Objęcia Warrantów. Przy składaniu Oferty objęcia Warrantów, Spółka reprezentowana jest przez Radę Nadzorczą lub pełnomocnika powoływanego uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.

5. Członkowie Zarządu wykonują prawo do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych poprzez złożenie Spółce odpowiedniego Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Objęcia Warrantów na otrzymanym od Spółki formularzu w terminie 30 dni od dnia otrzymania Oferty Objęcia Warrantów.
6. Objęcie mniejszej liczby Warrantów niż liczba wskazana w Ofercie Objęcia Warrantów oznacza zrzeczenie się przez Członka Zarządu prawa do objęcia pozostałych zaoferowanych mu Warrantów. Pozostałe, nieobjęte przez Członka Zarządu Warranty:
 - 1) w liczbie nie większej niż 50% Warrantów przysługujących danemu Członkowi Zarządu zostanie przeniesione i rozdzielone proporcjonalnie pomiędzy pozostałych dwóch Członków Zarządu;
 - 2) w liczbie ponad 50% Warrantów przysługujących danemu Członkowi Zarządu zostanie umorzone.
7. Członek Zarządu traci prawo do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych, jeśli nie złoży Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Objęcia Warrantów w wyznaczonym terminie.
8. Członek Zarządu traci prawo do realizacji uprawnienia wynikającego z Warrantów, jeżeli zostanie odwołany z ważnych powodów lub zrezygnuje z pełnionej funkcji w Zarządzie Spółki w trakcie trwania Programu.
9. W przypadku, o którym mowa w ust. 8, 50% Warrantów przysługujących temu Członkowi Zarządu zostanie przeniesione po równo na rzecz pozostałych dwóch Członków Zarządu. Pozostałe 50% Warrantów zostanie umorzone.
10. Prawo do wykonania praw z objętych Warrantów wygasa w przypadku niespełnienia Celów Wynikowych, o których mowa w punkcie 5 i 6 Regulaminu.
11. Objęcie Warrantów nastąpić może nie wcześniej niż po zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez właściwy dla siedziby Spółki sąd rejestrowy.
12. Warranty są niezbywalne, z wyjątkiem możliwości ich zbycia na rzecz Spółki celem umorzenia lub na rzecz pozostałych Członków Zarządu zgodnie z postanowieniami ust. 9 powyżej. Zbycie Warrantów na rzecz pozostałych Członków Zarządu wymaga zawarcia umowy pisemnej oraz wpisu nabywcy w rejestrze akcjonariuszy. Członkowie Zarządu upoważnią warunkowo Radę Nadzorczą do przeniesienia w ich imieniu Warrantów na pozostałych Członków Zarządu w razie ziszczenia się sytuacji opisanej w ust. 9 powyżej.
13. Warranty podlegają dziedziczeniu od dnia 1 stycznia 2025 roku.
14. Po objęciu Warrantów przez Członków Zarządu, Zarząd Spółki podejmie wszelkie czynności mające na celu rejestrację Warrantów w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz

zapisanie ich na rachunkach papierów wartościowych Członków Zarządu, uczestniczących w Programie.

5. Warunki realizacji uprawnień z Warrantów za rok 2024

1. Wykonanie praw z objętych Warrantów jest uzależniona od realizacji, na dzień 31 grudnia 2024 roku, minimum 70% następujących Celów Wynikowych:
 - 1) stan aktywów netto ulokowanych przez klientów na platformie kupfundusz.pl z pominięciem aktywów akcjonariuszy posiadających pośrednio lub bezpośrednio co najmniej 25% akcji w Analizy Online S.A. (na podstawie komunikatów giełdowych przekazywanych za pośrednictwem Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji – ESPI skorygowanych o aktywa akcjonariuszy powiązanych) na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniesienie 550 mln złotych – co stanowić będzie 40% realizacji Celów Wynikowych;
 - 2) wynik EBITDA grupy kapitałowej, do której należy Spółka za rok 2024 wyniesie 3 mln złotych - co stanowić będzie 45% realizacji Celów Wynikowych;
 - 3) wdrożenie produktu IKE (Indywidualne Konta Emerytalne) na platformie inwestycyjnej kupfundusz.pl - co stanowić będzie 5% realizacji Celów Wynikowych;
 - 4) wdrożenie produktu IKZE (Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego) na platformie inwestycyjnej kupfundusz.pl - co stanowić będzie 5% realizacji Celów Wynikowych;
 - 5) uruchomienie platformy inwestycyjnej dla firm - co stanowić będzie 5% realizacji Celów Wynikowych.
 - 6) udostępnienie na platformie obsługi tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub krajowych wypłacających dywidendę lub odsetki w formie kuponu tzw. distribution share class - co stanowić będzie 5% realizacji Celów Wynikowych;
 - 7) uruchomienie aplikacji mobilnej dla kupfundusz.pl - co stanowić będzie 5% realizacji Celów Wynikowych;
2. Oświadczenie Zarządu o realizacji Celów Wynikowych zostanie przekazane Spółce najpóźniej w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Analizy Online S.A. za rok obrotowy 2024 roku.
3. Cele Wynikowe z ustępu 1 pkt 1) i pkt 2) powyżej obliczone zostaną proporcjonalnie do osiągniętego wyniku przy założeniu, że wartości przypisane do tych Celów Wynikowych stanowią 100% założonej normy. Cele Wynikowe z ustępu 1 pkt 3) – pkt 7) powyżej weryfikowane są pod kątem ich spełnianie bądź nie.

4. Wartość wskaźnika EBITDA na potrzeby Programu kalkulowana będzie w oparciu o skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Analizy Online S.A. za rok, dla którego kalkulowany jest wskaźnik EBITDA, zaopiniowane pozytywnie przez biegłego rewidenta i zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.
5. W przypadku gdy suma wag z realizacji częściowych Celów Wynikowych ujętych w ustępie 1 w punktach od 3 do 7 przekroczy 15%, to przyjmuje się, że łączną wartość realizacji Celów Wynikowych w odniesieniu do powyższych punktów wynosi 15%.
6. W zależności od określonego procentowo stopnia realizacji Celów Wynikowych Spółka przyzna Członkom Zarządu:
 - 1) w przypadku zrealizowania 100% Celów Wynikowych – Członkowie Zarządu będą uprawnieni do wykonania prawa zapisu na 35.000 Akcji, a Spółka przydzieli Członkom Zarządu 35.000 Akcji i rozdzieli je proporcjonalnie według liczby i stosunku wskazanego w punkcie 4 ust. 3 Regulaminu;
 - 2) w przypadku zrealizowania od 95% - 99% Celów Wynikowych – Członkowie Zarządu będą uprawnieni do wykonania prawa zapisu na 33.250 Akcji, a Spółka przydzieli Członkom Zarządu 33.250 Akcji i rozdzieli je proporcjonalnie według liczby i stosunku wskazanego w punkcie 4 ust. 3 Regulaminu;
 - 3) w przypadku zrealizowania od 90% - 94% Celów Wynikowych – Członkowie Zarządu będą uprawnieni do wykonania prawa zapisu na 31.500 Akcji, a Spółka przydzieli Członkom Zarządu 31.500 Akcji i rozdzieli je proporcjonalnie według liczby i stosunku wskazanego w punkcie 4 ust. 3 Regulaminu;
 - 4) w przypadku zrealizowania od 85% - 89% Celów Wynikowych – Członkowie Zarządu będą uprawnieni do wykonania prawa zapisu na 29.750 Akcji, a Spółka przydzieli Członkom Zarządu 29.750 Akcji i rozdzieli je proporcjonalnie według liczby i stosunku wskazanego w punkcie 4 ust. 3 Regulaminu;
 - 5) w przypadku zrealizowania od 80% - 84% Celów Wynikowych – Członkowie Zarządu będą uprawnieni do wykonania prawa zapisu na 28.000 Akcji, a Spółka przydzieli Członkom Zarządu 28.000 Akcji i rozdzieli je proporcjonalnie według liczby i stosunku wskazanego w punkcie 4 ust. 3 Regulaminu;
 - 6) w przypadku zrealizowania od 75% - 79% Celów Wynikowych – Członkowie Zarządu będą uprawnieni do wykonania prawa zapisu na 26.250 Akcji, a Spółka przydzieli Członkom Zarządu 26.250 Akcji i rozdzieli je proporcjonalnie według liczby i stosunku wskazanego w punkcie 4 ust. 3 Regulaminu;

- 7) w przypadku zrealizowania od 70% - 74% Celów Wynikowych – Członkowie Zarządu będą uprawnieni do wykonania prawa zapisu na 24.500 Akcji, a Spółka przydzieli Członkom Zarządu 24.500 Akcji i rozdzieli je proporcjonalnie według liczby i stosunku wskazanego w punkcie 4 ust. 3 Regulaminu.
7. Weryfikacji spełnienia Celów Wynikowych przez Osoby Uprawnione Rada Nadzorcza dokona w formie uchwały nie później niż w terminie 30 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Analizy Online S.A. dla każdego z lat objętych Programem Motywacyjnym. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta po zakończeniu trwania Programu, oprócz weryfikacji spełnienia Celów Wynikowych, powinna określać ostateczną sumaryczną liczbę Akcji przysługujących poszczególnym Posiadaczom Warrantów w ramach Programu.
8. Weryfikacji spełnienia Celów Wynikowych założonych dla roku 2024 przez Osoby Uprawnione Rada Nadzorcza może dokonać w formie uchwały w oparciu o wstępne (niezatwierdzone jeszcze przez Walne Zgromadzenie) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Analizy Online S.A. za 2024 rok. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta po zakończeniu trwania Programu, oprócz weryfikacji spełnienia Celów Wynikowych, powinna określać ostateczną sumaryczną liczbę Akcji przysługujących poszczególnym Posiadaczom Warrantów w ramach Programu.

6. Dodatkowe warunki realizacji uprawnień z Warrantów za realizację Celów Wynikowych założonych dla lat 2022 i 2023

1. W przypadku, gdy Członkowie Zarządu nie zrealizują minimum Celów Wynikowych w 2024 roku, procentowy stopień realizacji Celów Wynikowych będzie rozliczony w oparciu o Cele Wynikowe założone dla lat 2022 i 2023, pod warunkiem, że w 2022 lub 2023 roku:
 - 1) wynik EBITDA grupy kapitałowej, do której należy Spółka za rok 2022 wyniósł 1,60 mln złotych.
 - 2) wynik EBITDA grupy kapitałowej, do której należy Spółka za rok 2023 wyniósł 2,35 mln złotych.
2. Cele Wynikowe założone dla lat 2022 i 2023, opisane ust. 1 powyżej mogą zostać spełnione rozdzielnie lub łącznie, co stanowić będzie maksymalnie 30% Celów Wynikowych przy czym waga celu opisanego w ust. 1 pkt 1 wynosi 12,5%, a waga celu opisanego w ust. 1 pkt 2 wynosi 17,5%.

W przypadku zrealizowania od 12,5% - 30% (12,5% za rok 2022, 17,5% za rok 2023 lub łącznie za oba lata 30%) Celów Wynikowych, w oparciu o Cele Wynikowe założone dla lat 2022 i 2023

– Członkowie Zarządu będą uprawnieni do wykonania prawa zapisu na Akcje (w ilości proporcjonalnej do realizacji Celów Wynikowych, przy założeniu, że realizacja 100% Celów Wynikowych uprawnia Członków Zarządu do wykonania prawa zapisu na 35.000 Akcji), a Spółka przydzieli Członkom Zarządu odpowiednią ilość Akcji i rozdzieli je proporcjonalnie według liczby i stosunku wskazanego w punkcie 4 ust. 3 Regulaminu

7. Obejmowanie Akcji przez Posiadaczy Warrantów

1. Posiadacze Warrantów będą uprawnieni do objęcia Akcji wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru pozostałych akcjonariuszy Spółki.
2. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia do objęcia jednej Akcji.
3. Objęcie Akcji nastąpi w drodze złożenia pisemnego Oświadczenia o Objęciu Akcji na przygotowanym przez Spółkę formularzu.
4. Posiadacz Warrantów będzie uprawniony do objęcia Akcji w liczbie określonej w uchwale Rady Nadzorczej, o której mowa w punkcie 5 ust. 7 i 8 Regulaminu. Pozostałe Warranty posiadane przez danego Członka Zarządu ulegają umorzeniu.
5. Objęcie Akcji wymaga uiszczenia całości ceny równej iloczynowi ceny nominalnej Akcji oraz liczby obejmowanych Akcji. Akcje mogą być pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi.
6. Wykonanie prawa z Warrantów nastąpić może nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Analizy Online S.A. za rok obrotowy 2024
7. Posiadacz Warrantu nie jest zobowiązany do wykonania prawa z Warrantu i obejmowania Akcji w ramach Programu Motywacyjnego.
8. Prawo z Warrantów wygasa w przypadku:
 - 1) niezrealizowania przez Członków Zarządu Celów Wynikowych w co najmniej 70% na dzień 31 grudnia 2024 roku albo nie zrealizowania Warunków dodatkowych w przynajmniej 100% dla roku 2022 lub w 100% dla roku 2023.
 - 2) upływu terminu, o którym mowa w ust. 6 powyżej;
 - 3) zaprzestania przez Posiadacza Warrantu pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki;
 - 4) nieuprawnionego zbycia Warrantu;
 - 5) skazania Posiadacza Warrantu prawomocnym wyrokiem za przestępstwo umyślne, w którym pokrzywdzonym jest Spółka;

- 6) działania Posiadacza Warrantu na szkodę Spółki lub naruszenia przez Posiadacza Warrantu obowiązujących przepisów prawa, w sposób powodujący powstanie odpowiedzialności karnej lub cywilnej wobec Spółki lub jej wierzycieli;
 - 7) naruszenia przez Posiadacza Warrantu postanowień statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki lub Rady Nadzorczej, które zostały przekazane do wiadomości Posiadacza Warrantu.
9. Akcje nie będą uprzywilejowane oraz nie będą z nimi związane żadne uprawnienia osobiste ani obowiązki w stosunku do Spółki.
 10. Akcje będą uczestniczyły w dywidendzie wypłacanej przez Spółkę w ten sposób, że Akcje, które zostaną po raz pierwszy zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy będą uczestniczyły w zysku za rok obrotowy poprzedzający bezpośrednio rok, w którym Akcje zostały zarejestrowane oraz w dywidendzie za kolejne lata. Natomiast Akcje, które zostaną zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych po dniu dywidendy będą uczestniczyły w zysku za rok obrotowy, w którym zostały zarejestrowane oraz w dywidendzie za kolejne lata.
 11. Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji, Spółka podejmie działania mające na celu zarejestrowanie Akcji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

8. Postanowienia końcowe

1. Wszelkie oświadczenia lub zawiadomienia wynikające lub pozostające w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Członkowie Zarządu uczestniczący w Programie powinni składać Spółce w formie pisemnej pod rygorem nieważności, za pośrednictwem poleconej przesyłki pocztowej albo kurierskiej lub też doręczać osobiście na aktualny adres Spółki. Te same zasady składania zawiadomień w stosunku do Członków Zarządu uczestniczących w Programie dotyczą Spółki, z tym wyjątkiem, że w miejsce doręczeń osobistych, Uczestnik może wskazać jako dodatkową formę doręczenia swój adres e-mail.
2. Wszelkie zmiany lub uzupełnienia Regulaminu wymagają powzięcia stosownej uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki.
3. Wszelkie spory mogące wyniknąć z realizacji Programu Motywacyjnego lub pozostające w związku z jego realizacją, będą rozwiązywane polubownie. Dopiero w razie bezskuteczności rozwiązania sporu polubownie, zostanie on skierowany pod rozstrzygnięcie sądu powszechnego właściwego miejscowo dla siedziby Spółki.
4. Spółka ani Uczestnicy nie mogą dokonać przeniesienia praw lub obowiązków wynikających z Programu Motywacyjnego na osobę trzecią.

5. Regulamin wchodzi w życie z chwilą powzięcia Uchwały.
6. Następujące załączniki stanowią integralną część Regulaminu:
 - 1) wzór umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym;
 - 2) wzór oferty objęcia warrantów subskrypcyjnych;
 - 3) wzór oświadczenia o realizacji celów wynikowych
 - 4) wzór oświadczenia o objęciu warrantów subskrypcyjnych;
 - 5) wzór oświadczenia o objęciu akcji.

Wzór - Umowa uczestnictwa w programie motywacyjnym

zawarta w dniu [...] 2022 roku, pomiędzy:

Analizy Online Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie, przy ul. Skierniewickiej 10A, 01-230 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000360084, NIP 1132271535, o kapitale zakładowym 119.783,20 zł w pełni opłaconym, którą reprezentuje:

..... -

..... -

zwaną dalej „**Spółką**”,

a

panem [...], zamieszkałym [...], posiadającym PESEL nr [...],

zwanym dalej „**Uczestnikiem**”,

łącznie zwanych dalej również „**Stronami**”, a każda osobno „**Stroną**”,

Zważywszy, że:

- A) w dniu [...] 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego i przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego;
- B) Uczestnik jest Członkiem Zarządu Spółki;
- C) zgodnie z punktem 3 ust. 3 Regulaminu jednym z warunków uzyskania statusu Uczestnika Programu Motywacyjnego jest zawarcie ze Spółką niniejszej Umowy;
- D) Uczestnik wyraża wolę udziału w Programie Motywacyjnym na warunkach i zasadach określonych szczegółowo w Regulaminie.

Strony postanawiają, co następuje:

Przedmiot Umowy

1. Na podstawie niniejszej Umowy Spółka zobowiązuje się do realizowania Programu Motywacyjnego na warunkach i zasadach określonych szczegółowo w Regulaminie oraz niniejszej Umowie, w tym w szczególności złożenia Uczestnikowi oferty nieodpłatnego objęcia Warrantów Subskrypcyjnych Serii A, uprawniających do objęcia Akcji Spółki na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, pod warunkiem spełnienia przesłanek wymienionych w punkcie 5 lub 6 Regulaminu, a Uczestnik niniejszym przystępuje do udziału w Programie Motywacyjnym i zobowiązuje się przestrzegać Regulaminu oraz postanowień Umowy.
2. Uczestnik uczestniczy w Programie od dnia podpisania niniejszej Umowy i pod warunkiem pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki przez cały okres trwania Programu.

§ 2

Zasady interpretacji

Zwroty i wyrażenia użyte w treści niniejszej Umowy, które zostały napisane wielką literą, mają znaczenie nadane im przez Regulamin Programu Motywacyjnego, którego treść została przyjęta na podstawie uchwały nr [...] Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia [...] 2022 r. w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego i przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego, chyba że z treści niniejszej Umowy wynika inaczej.

§ 3

Oświadczenia Uczestnika

Uczestnik Programu Motywacyjnego niniejszym oświadcza i zapewnia, że:

- 1) znana jest mu treść Regulaminu, który określa zasady jego uczestnictwa w Programie, oraz że treść Regulaminu rozumie i w pełni akceptuje;
- 2) ma pełną zdolność do czynności prawnych oraz jest uprawniony do zawarcia niniejszej Umowy oraz wykonania zobowiązań z niej wynikających, a decyzja o uczestniczeniu w Programie została podjęta przez niego świadomie i dobrowolnie;
- 3) zawarcie i wykonanie niniejszej Umowy nie narusza jakichkolwiek praw osób trzecich, ani nie stanowi podstawy do uznania niniejszej Umowy za bezskuteczną wobec osób trzecich, w rozumieniu art. 59 oraz art. 527 Kodeksu cywilnego;
- 4) nie istnieją żadne inne ustawowe ani umowne przeszkody dotyczące zawarcia i wykonania niniejszej Umowy.

§ 4

Objęcie Warrantów

1. Na zasadach określonych w Regulaminie, Uczestnik uprawniony będzie do objęcia Warrantów poprzez złożenie Spółce Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Objęcia Warrantów na otrzymanym od Spółki formularzu, w terminie 30 dni od otrzymania Oferty Objęcia Warrantów.
2. Warranty obejmowane są nieodpłatnie.
3. Uczestnik zobowiązuje się, że nie dokona zbycia ani obciążenia Warrantów, ani też nie dokona innej czynności rozporządzającej, mającej za przedmiot Warranty, na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej, z wyjątkiem przeniesienia Warrantów na rzecz Spółki w celu ich umorzenia lub na rzecz pozostałych Członków Zarządu w przypadkach określonych w Regulaminie.
4. Zbycie Warrantów na rzecz pozostałych Członków Zarządu, o którym mowa w ust. 3 powyżej, wymaga zawarcia umowy pisemnej oraz wpisu nabywcy w rejestrze akcjonariuszy. Członkowie Zarządu w sposób nieodwołalny upoważnią warunkowo Radę Nadzorczą do przeniesienia w ich imieniu Warrantów na pozostałych Członków Zarządu w razie ziszczenia się sytuacji opisanej w punkcie 4 ust. 8 i 9 Regulaminu.
5. W przypadku naruszenia zakazu zbycia, obciążenia lub rozporządzenia w inny sposób Warrantami, o którym mowa w ust. 3 powyżej, prawa z Warrantów będących przedmiotem zbycia, obciążenia lub rozporządzenia wygasają.

§ 5

Objęcie Akcji

1. Objęcie Akcji następuje w drodze złożenia przez Uczestnika pisemnego Oświadczenia o Objęciu Akcji i uzależnione jest od uiszczenia całości ceny równej iloczynowi ceny nominalnej Akcji oraz liczby obejmowanych Akcji w terminie i na zasadach określonych w punkcie 7 Regulaminu. Akcje mogą być pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi.
2. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia do objęcia jednej Akcji.
3. Uczestnik będzie uprawniony do objęcia Akcji w liczbie określonej w uchwale Rady Nadzorczej, o której mowa w punkcie 5 ust. 7 i 8 Regulaminu.
4. Wykonanie prawa z Warrantów nastąpić może nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Analizy Online S.A. za rok obrotowy 2024 roku

§ 6

Postanowienia końcowe

1. Wszelkie oświadczenia lub zawiadomienia Stron pozostające w związku z niniejszą Umową powinny być składane w formie pisemnej oraz doręczane drugiej Stronie osobiście za potwierdzeniem odbioru albo za pośrednictwem poleconej przesyłki listowej lub przesyłki kurierskiej, pod adres wskazany w komparycji niniejszej Umowy, pod rygorem bezskuteczności złożonego oświadczenia lub zawiadomienia, przy czym w miejsce doręczeń osobistych, Uczestnik może wskazać jako dodatkową formę doręczenia swój adres e-mail.
2. W przypadku sprzeczności postanowień niniejszej Umowy z Regulaminem pierwszeństwo mają postanowienia Regulaminu. We wszystkich sprawach nieuregulowanych w niniejszej Umowie zastosowanie mają postanowienia Regulaminu.
3. Wszelkie ewentualne zmiany lub uzupełnienia Umowy wymagają zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności.
4. Wszelkie spory wynikające z niniejszej Umowy lub w związku z nią, Strony będą starały się rozstrzygnąć polubownie. W przypadku niepowodzenia polubownego rozwiązania sporu, wszelkie roszczenia i spory wynikające z niniejszej Umowy lub z nią związane podlegać będą jurysdykcji sądu właściwego ze względu na siedzibę Spółki.
5. Niniejsza Umowa wygasa w odniesieniu do każdej ze Stron w przypadku, gdy w okresie realizacji Programu Motywacyjnego nie ziszczą się warunki jego przeprowadzenia określone szczegółowo w Regulaminie Programu Motywacyjnego.
6. Niniejsza Umowa została sporządzona w języku polskim w 2 (dwóch) jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.
7. Załącznik do niniejszej Umowy stanowi Regulamin.

W imieniu Spółki:

Uczestnik:

**Wzór – Oferta objęcia Warrantów Subskrypcyjnych serii A
w ramach uczestnictwa w Programie Motywacyjnym
spółki Analizy Online S.A.**

Warszawa dnia2022 r.

1. Imię i nazwisko:.....
2. Miejsce zamieszkania:.....
3. Numer PESEL:.....

Spółka **Analizy Online Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**, przy ul. Skierniewickiej 10A, 01-230 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000360084, NIP 1132271535, kapitał zakładowy 119.783,20 zł w pełni opłacony, w której imieniu działa Rada Nadzorcza, niniejszym składa Panu

ofertę nieodpłatnego objęcia nie więcej niż [...] (słownie: [...]) warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A o numerach [...] („**Warranty**”).

Każdy Warrant uprawnia do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji Spółki na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) („**Akcja**”). Objęcie Akcji następuje po uiszczeniu ceny w wysokości ustalonej zgodnie z regulaminem Programu Motywacyjnego.

Przyjęcie niniejszej Oferty i objęcie Warrantów następuje poprzez wypełnienie i złożenie Spółce pisemnego oświadczenia o przyjęciu oferty objęcia Warrantów („Oświadczenie o Przyjęciu Oferty”). W Oświadczeniu o Przyjęciu Oferty należy wskazać liczbę obejmowanych Warrantów.

Oferta obowiązuje 30 dni od dnia jej otrzymania, a po upływie tego terminu wygasa.

Przyjęcie Oferty oznacza, że przyjmujący Ofertę zapoznał się i akceptuje wszystkie warunki emisji Warrantów określone w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia [...] r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki.

W imieniu Spółki:

Wzór – Oświadczenie o realizacji Celów Wynikowych

Warszawa dnia2024 r.

Zarząd Spółki **Analizy Online Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**, przy ul. Skierniewickiej 10A, 01-230 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000360084, NIP 1132271535, o kapitale zakładowym w wysokości 119.783,20 zł w pełni opłaconym, niniejszym przekazuje informacje o realizacji Celów Wynikowych określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

Realizacja Celów Wynikowych założonych dla roku 2024 roku:

- 1) stan aktywów netto ulokowanych przez klientów na platformie kupfundusz.pl z pominięciem aktywów akcjonariuszy posiadających pośrednio lub bezpośrednio co najmniej 25% akcji w Analizy Online S.A. (według komunikatów przekazywanych za pośrednictwem Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji - ESPI) na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi _____ – co stanowi _____% realizacji Celów Wynikowych;
- 2) wynik EBITDA Grupy kapitałowej Analizy Online S.A. za rok 2024 wynosi _____ – co stanowi _____% realizacji Celów Wynikowych;
- 3) wdrożenie produktu IKE (Indywidualne Konta Emerytalne) na platformie inwestycyjnej kupfundusz.pl zostało zrealizowane - co stanowi 5% realizacji Celów Wynikowych/nie zostało zrealizowane;
- 4) wdrożenie produktu IKZE (Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego) na platformie inwestycyjnej kupfundusz.pl zostało zrealizowane - co stanowi 5% realizacji Celów Wynikowych/nie zostało zrealizowane;
- 5) uruchomienie platformy inwestycyjnej dla firm zostało zrealizowane - co stanowi 5% realizacji Celów Wynikowych/nie zostało zrealizowane.
- 6) udostępnienie na platformie obsługi tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub krajowych wypłacających dywidendę lub odsetki w formie kuponu tzw. distribution share class - co stanowi 5% realizacji Celów Wynikowych/nie zostało zrealizowane;

- 7) uruchomienie aplikacji mobilnej dla kupfundusz.pl - co stanowi 5% realizacji Celów Wynikowych/nie zostało zrealizowane;

Wobec niezrealizowania minimum Celów Wynikowych założonych dla roku 2024, Członkowie Zarządu informują o stopniu realizacji Celów Wynikowych założonych dla lat 2022 i 2023:

- 1) wynik EBITDA Grupy kapitałowej Analizy Online S.A. w roku 2022, wyniósł co najmniej 1,6 mln złotych - co stanowi 12,5% realizacji Celów Wynikowych/ wyniósł mniej niż 1,6 mln złotych;
- 2) wynik EBITDA Grupy kapitałowej Analizy Online S.A. w roku 2023, wyniósł co najmniej 2,35 mln złotych - co stanowi 17,5% realizacji Celów Wynikowych/wyniósł mniej niż 2,35 mln złotych;

**Wzór – Oświadczenie o przyjęciu oferty Warrantów Subskrypcyjnych serii A
w ramach uczestnictwa w Programie Motywacyjnym
spółki Analizy Online S.A.**

Warszawa dnia2022 r.

Do:

Analizy Online S.A.

ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa

1. Imię i nazwisko:.....
2. Miejsce zamieszkania:.....
3. Numer PESEL:.....

(dalej jako „Uczestnik”)

W związku ze złożoną mi przez Spółkę w dniu [...] ofertą nieodpłatnego objęcia nie więcej niż [...] (słownie: [...]) warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A o numerach [...] („Oferta”), wyemitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia [...] r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki („Warranty”), niniejszym przyjmuję Ofertę i składam oświadczenie o objęciu:

[...] (słownie: [...]) warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A o numerach [...]

Niniejszym składam dyspozycję zdeponowania obejmowanych Warrantów na należącym do mnie rachunku papierów wartościowych nr [...] prowadzonym przez [...].

Jednocześnie oświadczam, iż zapoznałem się z treścią Oferty oraz uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia [...] r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki, a także regulaminem Programu Motywacyjnego realizowanego w Spółce i akceptuję wynikające z nich warunki emisji i objęcia Warrantów.

Uczestnik:

Załącznik nr 5 – do Regulaminu Programu Motywacyjnego w spółce Analizy Online S.A.

**Wzór – Oświadczenie o objęciu akcji serii C spółki Analizy Online S.A.
w ramach uczestnictwa w Programie Motywacyjnym
oraz wykonaniu uprawnienia z warrantów subskrypcyjnych serii A**

Warszawa dnia2022 r.

Do:

Analizy Online S.A.

ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa

Imię i nazwisko:.....

(dalej jako „Uprawniony”)

Niniejszy dokument stanowi oświadczenie Uprawnionego, złożone w trybie art. 451 § 1 Kodeksu spółek handlowych, o objęciu akcji Spółki w wykonaniu praw z posiadanych przez Uprawnionego warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A („Warranty”), które Uprawniony objął w ramach realizowanego przez Spółkę programu motywacyjnego. Obejmowane akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, wyemitowanymi w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia [...] 2022 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki, przeznaczonymi do objęcia przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A („Akcje”).

Dane Uprawnionego:

1. Imię i nazwisko:.....
2. Adres zamieszkania:.....
3. Adres korespondencyjny:.....
4. Telefon kontaktowy:.....
5. Numer PESEL:.....
6. Numer dokumentu tożsamości:.....
7. Numer seria i liczba realizowanych Warrantów:.....
8. Liczba, seria i numery Warrantów umarzanych (w przypadku uprawnienia do objęcia mniejszej ilości Akcji niż liczba posiadanych Warrantów):.....

9. Nr rachunku, na którym zdeponowane są Warranty:.....
10. Liczba obejmowanych Akcji:.....
11. Cena za jedną Akcję oraz łączna cena za obejmowane Akcje:.....
12. Kwota wpłaty na Akcje:.....
13. Forma wpłaty na Akcje:.....

Oświadczam, że zostałem poinformowany, że konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Uprawnionego może być brak możliwości objęcia Akcji.

Niniejszym składam dyspozycję zdeponowania obejmowanych Akcji na należącym do mnie rachunku papierów wartościowych nr [...] prowadzonym przez [...].

Ja niżej podpisany(a), oświadczam, że:

- 1) zapoznałem się z treścią Statutu Spółki i wyrażam zgodę na jego brzmienie;
- 2) zapoznałem się z treścią uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia [...] 2022 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki oraz akceptuję jej brzmienie;
- 3) dokonałem zapłaty pełnej ceny za obejmowane przeze mnie Akcje.

Uprawniony: