

**REGULAMIN PROGRAMU MOTYWACYJNEGO
TEN SQUARE GAMES SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU**

PREAMBUŁA

Program został ustanowiony w celu (i) zapewnienia kluczowym dla rozwoju Grupy osobom partycypacji w oczekiwanym wzroście wartości Grupy (w tym Spółki) oraz (ii) trwałego związania z Grupą (w tym Spółką) osób objętych Programem.

Celem Programu jest stworzenie mechanizmów, które zachęcą i zmotywują wykwalifikowane osoby, kluczowe dla realizacji strategii Grupy, do działania w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy poprzez umożliwienie im nabycia akcji Spółki.

Regulamin określa szczegółowe zasady funkcjonowania Programu, a w szczególności warunki nabywania i wykonywania prawa do obejmowania Akcji Spółki przez Uczestników Programu.

1. DEFINICJE

1.1. Wszelkie zwroty pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej:

Akcje	oznacza nie więcej niż 101.850 (sto jeden tysięcy osiemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy), emitowanych w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego utworzonego na podstawie Uchwały w Sprawie Programu.
Cena Emisyjna	oznacza cenę emisyjną jednej Akcji obejmowanej w ramach Programu, równą jej wartości nominalnej.
Drugi Rok Programu	oznacza drugi okres obowiązywania Programu, tj. okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.
Dyspozycja Deponowania	oznacza pisemną dyspozycję Uczestnika Programu w sprawie wskazania numeru i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych, na którym mają być zapisane Akcje po rejestracji w KDPW i wprowadzeniu do obrotu na Rynku Regulowanym, zgodną ze wzorem stanowiącym <u>Załącznik nr 4</u> do Regulaminu
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
Grupa	oznacza łącznie Spółkę oraz podmioty, wobec których Spółka jest spółką dominującą w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.
KDPW	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
Kryteria Programu	oznacza łącznie Kryteria Programu 1, Kryteria Programu 2 oraz Kryteria Programu 3.

Kryteria Programu 1	oznacza osiągnięcie przez Spółkę w Pierwszym Roku Programu, na podstawie zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Spółki skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zbadanego przez biegłego rewidenta, Powtarzalnej EBITDA w wysokości określonej na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki.
Kryteria Programu 2	oznacza osiągnięcie przez Spółkę w Drugim Roku Programu, na podstawie zatwierdzonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zbadanego przez biegłego rewidenta, Powtarzalnej EBITDA w wysokości określonej na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki.
Kryteria Programu 3	oznacza osiągnięcie przez Spółkę w Trzecim Roku Programu, na podstawie zatwierdzonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zbadanego przez biegłego rewidenta, Powtarzalnej EBITDA w wysokości określonej na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki.
Kryteria Uczestnictwa	oznacza stwierdzone Uchwałą Rady posiadanie przez daną osobę objętą Programem statusu Uczestnika Programu.
KSH	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tj. z dnia 20 lipca 2017 r. Dz. U. z 2017, poz. 1577 z późn. zm.).
Lista Uczestników Programu	oznacza listę Uczestników Programu, ustalaną uchwałą Rady Nadzorczej na każdy rok Programu.
Oferta Objęcia Akcji	oznacza pisemną ofertę objęcia Akcji skierowaną przez Zarząd do Uczestnika Programu, zasadniczo zgodną ze wzorem stanowiącym Załącznik nr 2 do Regulaminu.
Okres Programu	oznacza łącznie okres Pierwszego Roku Programu, Drugiego Roku Programu oraz Trzeciego Roku Programu.
Oświadczenie o Objęciu Akcji	oznacza pisemne oświadczenie Uczestnika Programu o wykonaniu prawa objęcia Akcji, składane na przygotowywanym przez Spółkę formularzu, zasadniczo zgodnym ze wzorem stanowiącym <u>Załącznik nr 3</u> do Regulaminu.
Pierwszy Rok Programu	oznacza pierwszy okres obowiązywania Programu, tj. okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.
Powtarzalna EBITDA	oznacza wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zysk z działalności operacyjnej osiągnięty przez Spółkę za dany rok obrotowy powiększony o amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, skorygowany o zdarzenia nadzwyczajne i jednorazowe oraz koszty przeprowadzenia

	Programu zgodnie z obowiązującymi Spółkę standardami sprawozdawczości finansowej.
Program Motywacyjny, Program	oznacza program motywacyjny ustanowiony w Spółce na podstawie Uchwały w Sprawie Programu.
Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.
Rada Nadzorcza	oznacza radę nadzorczą Spółki.
Regulamin	oznacza niniejszy regulamin Programu Motywacyjnego.
Rynek Regulowany	oznacza rynek regulowany w rozumieniu art. 14 Ustawy o Obrocie, prowadzony przez GPW.
Spółka	oznacza spółkę pod firmą Ten Square Games Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (adres: ul. Jana Długosza 60, 51-162 Wrocław), wpisaną przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000704863, NIP: 8982196752, REGON 02174478000000.
Transza I	oznacza pulę Akcji w liczbie nie większej niż 16.245 (szesnaście tysięcy dwieście czterdzieści pięć) oferowanych do objęcia za Pierwszy Rok Programu, z zastrzeżeniem możliwości przesunięć między Transzami, o których mowa w Punkcie 4.2.
Transza II	oznacza pulę Akcji w liczbie nie większej niż 42.802 (czterdzieści dwa tysiące osiemset dwie) oferowanych do objęcia za Drugi Rok Programu, z zastrzeżeniem możliwości przesunięć między Transzami, o których mowa w Punkcie 4.2.
Transza III	oznacza pulę Akcji w liczbie nie większej niż 42.803 (czterdzieści dwa tysiące osiemset trzy) oferowanych do objęcia za Trzeci Rok Programu, z zastrzeżeniem możliwości przesunięć między Transzami, o których mowa w Punkcie 4.2.
Transze	oznacza łącznie Transzę I, Transzę II oraz Transzę III.
Trzeci Rok Programu	oznacza trzeci okres obowiązywania Programu, tj. okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.
Uchwała Rady	oznacza uchwałę Rady Nadzorczej podejmowaną po zatwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za dany rok w Okresie Programu w celu potwierdzenia spełnienia Kryteriów Uczestnictwa przez osoby wskazane na Liście Uczestników oraz Kryteriów Programu za dany rok obrotowy w Okresie Programu, a także ilości Akcji

	przyznanych każdemu Uczestnikowi w ramach danej Transzy.
Uchwała w Sprawie Programu	oznacza uchwałę nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 marca 2018 roku zmienioną uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 stycznia 2019 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego, upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z upoważnieniem Zarządu do wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii B w ramach kapitału docelowego oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.
Uczestnik Programu, Uczestnicy Programu	oznacza członków Zarządu podmiotów Grupy (w tym Spółki), kluczowych menedżerów podmiotów z Grupy, a także inne osoby uznane za kluczowe dla działalności podmiotów z Grupy, które są stroną zawartej z podmiotami z Grupy umowy o pracę lub innej umowy cywilnoprawnej (w tym także, ale nie wyłącznie, umowę o współpracę), na podstawie której Uczestnik Programu świadczy usługi na rzecz podmiotu z Grupy, za wyjątkiem Macieja Popowicza (PESEL 84040105075) oraz Arkadiusza Pernala (PESEL 84072008959).
Umowa	oznacza umowę zawartą przez Spółkę z Uczestnikiem Programu, zasadniczo zgodną ze wzorem stanowiącym <u>Załącznik nr 1</u> do Regulaminu.
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. z dnia 9 listopada 2018 r. Dz.U. z 2018 r. poz. 2286 z późn. zm.).
Ustawa o Ofercie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. z dnia 7 lutego 2018 r. Dz.U. z 2018 r. poz. 512 z późn. zm.).
Ustawa o Rachunkowości	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. z dnia 30 stycznia 2018 r. Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zm.).
Walne Zgromadzenie	oznacza walne zgromadzenie Spółki.
Zarząd	oznacza zarząd Spółki.

2. PODSTAWOWE ZASADY DOTYCZĄCE PRZEPROWADZENIA PROGRAMU MOTYWACYJNEGO

- 2.1. Program Motywacyjny zostanie przeprowadzony na podstawie Uchwały w Sprawie Programu oraz niniejszego Regulaminu oraz jego załączników w latach 2018-2021, z zastrzeżeniem, że Akcje będą oferowane za lata obrotowe obejmujące Okres Programu.
- 2.2. Uczestnicy Programu będą mieli prawo objąć łącznie nie więcej niż 101.850 (sto jeden tysięcy osiemset pięćdziesiąt) Akcji, emitowanych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, utworzonego na podstawie Uchwały w Sprawie Programu.

3. UCZESTNICZY PROGRAMU

- 3.1. Lista Uczestników Programu będzie ustalana każdorazowo na podstawie uchwały Rady Nadzorczej. Wskazania Uczestników Programu spośród członków Zarządu Spółki dokona Rada Nadzorcza, zaś wskazania pozostałych Uczestników Programu dokona Zarząd. Lista Uczestników Programu nie może przekroczyć 149 osób.
- 3.2. Lista Uczestników Pierwszego Roku Programu zostanie ostatecznie ustalona do dnia 30 marca 2018 r.
- 3.3. Lista Uczestników Drugiego Roku Programu zostanie ostatecznie ustalona do dnia 30 kwietnia 2019 r.
- 3.4. Lista Uczestników Trzeciego Roku Programu zostanie ostatecznie ustalona do dnia 30 kwietnia 2020 r.
- 3.5. Uchwała Rady Nadzorczej w sprawie ustalenia listy Uczestników Programu powinna wskazywać co najmniej:
 - 3.5.1. dane identyfikujące Uczestnika Programu (imię i nazwisko, adres zamieszkania, PESEL lub inny numer identyfikacyjny, zajmowane stanowisko w podmiocie z Grupy); oraz
 - 3.5.2. liczbę Akcji w danej Transzy na rzecz Uczestnika Programu, które zostaną przez niego nabyte w przypadku spełnienia Kryteriów Uczestnictwa oraz odpowiednich Kryteriów Programu.
- 3.6. Listę Uczestników Programu będzie prowadzić Zarząd Spółki. Lista Uczestników Programu będzie aktualizowana przez Zarząd w przypadku podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie przyznania statusu Uczestnika Programu nowym osobom.
- 3.7. Po przyznaniu na mocy uchwały Rady Nadzorczej statusu Uczestnika Programu, Spółka zawrze z Uczestnikiem Programu Umowę.
- 3.8. W przypadku:
 - 3.8.1. śmierci Uczestnika Programu; lub
 - 3.8.2. rozwiązania lub wypowiedzenia umowy o pracę lub innej umowy, na podstawie której Uczestnik Programu wykonuje obowiązki lub świadczy usługi na rzecz podmiotu z Grupy (w tym Spółki), w szczególności z powodu braku jej wykonywania lub niewłaściwego sposobu wykonywania lub podejmowania przez Uczestnika Programu działań sprzecznych z interesem Grupy (w tym w szczególności, ale nie wyłącznie, działalności konkurencyjnej w stosunku do przedmiotu działalności Grupy); lub
 - 3.8.3. złożenia przez Uczestnika Programu rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu podmiotu z Grupy (w tym Spółki), jego odwołania lub wygaśnięcia mandatu i braku powołania na nową kadencję;

dany Uczestnik Programu traci prawo uczestnictwa w Programie i zostanie niezwłocznie skreślony z Listy Uczestników Programu.

- 3.9. W przypadku, o którym mowa w Punkcie 3.88, Uczestnik Programu traci prawo do objęcia Akcji w ramach danej Transzy (które będą mogły zostać alokowane dla innego Uczestnika Programu w ramach innej Transzy), jednakże zachowuje prawo do Akcji objętych przed dniem ustania uczestnictwa w Programie.
- 3.10. Spadkobiercy zmarłego Uczestnika Programu powinni wskazać Spółce 1 (jedną) osobę upoważnioną do wykonywania praw wynikających z dziedziczonych Akcji.

4. WARUNKI PRYZNANIA AKCJI

- 4.1. W ramach Transzy I Uczestnicy Programu uzyskają prawo do objęcia Akcji po spełnieniu Kryteriów Uczestnictwa oraz Kryteriów Programu 1. W ramach Transzy II Uczestnicy Programu uzyskają prawo do objęcia Akcji po spełnieniu Kryteriów Uczestnictwa oraz Kryteriów Programu 2. W ramach Transzy III Uczestnicy Programu uzyskają prawo do objęcia Akcji po spełnieniu Kryteriów Uczestnictwa oraz Kryteriów Programu 3.
- 4.2. W przypadku, gdy w ramach Transzy I lub Transzy II nie zostaną wstępnie alokowane wszystkie Akcje przypisane odpowiednio do Transzy I lub Transzy II, a w konsekwencji, pomimo spełnienia Kryteriów Programu 1 lub Kryteriów Programu 2, Akcje nie zostaną przyznane w ramach Transzy I lub Transzy II, Rada Nadzorcza jest uprawniona do przesunięcia tych Akcji odpowiednio do Transzy II lub Transzy III albo do Transzy III.
- 4.3. W przypadku, gdy nie zostaną spełnione Kryteria Programu 1, a w konsekwencji, pomimo dokonania wstępnej alokacji Akcji, nie zostaną one przyznane w ramach Transzy I, Akcje te zostaną przyznane Uczestnikowi Programu w przypadku osiągnięcia skumulowanych Kryteriów Programu 1 oraz Kryteriów Programu 2 w Drugim Roku Programu albo skumulowanych Kryteriów Programu 1, Kryteriów Programu 2 oraz Kryteriów Programu 3 w Trzecim Roku Programu.
- 4.4. W przypadku, gdy nie zostaną spełnione Kryteria Programu 2, a w konsekwencji, pomimo dokonania wstępnej alokacji Akcji, nie zostaną one przyznane w ramach Transzy II, Akcje te zostaną przyznane Uczestnikowi Programu w przypadku osiągnięcia skumulowanych Kryteriów Programu 2 oraz Kryteriów Programu 3 w Trzecim Roku Programu.
- 4.5. Stwierdzenia spełnienia Kryteriów Uczestnictwa oraz odpowiednich Kryteriów Programu albo skumulowanych Kryteriów Programu, o których mowa w Punkcie 4.3 lub 4.4, a także potwierdzenia ilości Akcji przyznanych każdemu Uczestnikowi w ramach danej Transzy, dokona każdorazowo Rada Nadzorcza Spółki w formie Uchwały Rady w terminie 14 (czternastu) dni od zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za dany rok obrotowy w Okresie Programu.

5. OBJĘCIE AKCJI

- 5.1. W terminie 14 dni od dnia podjęcia Uchwały Rady w danym roku w Okresie Programu, Zarząd podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o taką ilość Akcji, jaką łącznie alokowano na Uczestników Programu w ramach danej Transzy, zgodnie z Uchwałą Rady.
- 5.2. Oferta Objęcia Akcji zostanie złożona przez Zarząd poszczególnym Uczestnikom Programu odpowiednio na ilość Akcji alokowaną poszczególnym Uczestnikom Programu na warunkach określonych w pkt 5 powyżej każdorazowo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia podjęcia uchwały Zarządu, o której mowa w Punkcie 5.1. powyżej.

- 5.3. Objęcie Akcji następuje poprzez złożenie Spółce przez Uczestnika Programu Oświadczenia o Objęciu Akcji po otrzymaniu przez niego Oferty Objęcia Akcji, ale nie później niż w ciągu 30 dni od dnia podjęcia uchwały Zarządu, o której mowa w pkt 5.1. powyżej. Spółka jest zobowiązana przekazać Uczestnikowi Programu formularz Oświadczenia o Objęciu Akcji.
- 5.4. Objęcie Akcji następuje po Cenie Emisyjnej. Wraz ze złożeniem Oświadczenia o Objęciu Akcji, Uczestnik Programu jest zobowiązany do opłacenia Akcji w kwocie stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej oraz liczby obejmowanych Akcji w dniu złożenia Oświadczenia o Objęciu Akcji na rachunek bankowy Spółki wskazany na formularzu Oświadczenia o Objęciu Akcji.
- 5.5. Dokumenty Akcji lub odcinki zbiorowe Akcji zostaną wydane Uczestnikowi Programu w terminie 14 dni od dnia wpisania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Spółki.
- 5.6. Zarząd, pod warunkiem zrealizowania przez Uczestników Programu zobowiązań z pkt 5.7, zobowiązany jest złożyć wniosek do KDPW w sprawie rejestracji Akcji w KDPW w terminie: do dnia 31 stycznia 2021 roku w odniesieniu do Akcji objętych przez Uczestników Programu w 2019 roku oraz do dnia 31 stycznia 2022 roku w odniesieniu do Akcji objętych przez Uczestników Programu w 2020 i w 2021 roku. Odpowiednio, po zarejestrowaniu Akcji w KDPW, Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie złożyć wniosek do GPW w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na Rynku Regulowanym. Zarząd Spółki jest zobowiązany i uprawniony do wykonywania wszelkich czynności związanych z rejestracją Akcji w KDPW oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Rynek Regulowany.
- 5.7. Uczestnik Programu zobowiązany jest do złożenia Dyspozycji Deponowania w odniesieniu do Akcji objętych przez Uczestnika Programu w 2019 roku do 31 grudnia 2020 roku, a w odniesieniu do Akcji objętych przez Uczestnika Programu w 2020 i 2021 roku - do 31 grudnia 2021 roku z jednoczesnym wydaniem dokumentów Akcji Zarządowi w celu umożliwienia Zarządowi złożenia wniosku do KDPW w sprawie rejestracji Akcji w KDPW i złożenia wniosku do GPW w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na Rynku Regulowanym, z zastrzeżeniem, że w przypadku wezwania Zarządu dokonanego przed upływem ww. terminów Uczestnik jest zobowiązany do złożenia Dyspozycji Deponowania oraz wydania dokumentów Akcji Zarządowi w terminie 30 dni od otrzymania takiego wezwania.
- 5.8. Zarząd w drodze uchwały, zatwierdzonej następnie uchwałą Rady Nadzorczej, może dokonać zmiany terminu złożenia wniosków, o których mowa w pkt 5.6 powyżej w odniesieniu do Transz Akcji objętej przez Uczestników Programu w 2019 roku poprzez wydłużenie terminu, o którym mowa w pkt 5.5 powyżej na złożenie wniosku do KDPW w sprawie rejestracji Akcji w KDPW w celu wprowadzenia do obrotu na Rynku Regulowanym jednocześnie Akcji z wszystkich Transz (tj. trzech Transz naraz). Wprowadzenie do obrotu wszystkich Akcji, objętych przez Uczestników w ramach całego Programu, nie może nastąpić później niż do 31 czerwca 2022 r.
- 5.9. W dniu wprowadzenia Akcji do obrotu na Rynku Regulowanym Akcje zostaną zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych Uczestnika Programu.
- 5.10. Uczestnik Programu, na mocy Umowy, zobowiąże się, że nie będzie zbywał żadnej z objętych przez siebie w ramach Programu Motywacyjnego (lock-up), odpowiednio:
 - 5.10.1. do dnia 01.07.2020 roku w odniesieniu do Akcji objętych przez Uczestnika Programu w 2019 roku,
 - 5.10.2. do dnia 01.01.2021 roku w odniesieniu do Akcji objętych przez Uczestnika Programu w 2020 roku,
 - 5.10.3. do dnia 01.09.2021 roku w odniesieniu do Akcji objętych przez Uczestnika Programu w 2021 roku.

6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 6.1. Regulamin nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu Cywilnego.
- 6.2. Wszelkie zmiany niniejszego Regulaminu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.
- 6.3. We wszelkich nieuregulowanych w Regulaminie sprawach, zastosowanie mają odpowiednio postanowienia Uchwały w Sprawie Programu lub Umowy.
- 6.4. Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, zgody, wnioski lub żądania lub wszelkie inne informacje związane z Programem będą składane w formie pisemnej. Wszelka korespondencja kierowana przez Uczestnika Programu do Spółki powinna być kierowana na adres Spółki (wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego) bezpośrednio, listem poleconym za potwierdzeniem odbioru, kurierem za potwierdzeniem odbioru. Korespondencja skierowana przez Spółkę do Uczestnika Programu zostanie dostarczona na adres Uczestnika Programu (wskazany w Umowie) bezpośrednio, listem poleconym za potwierdzeniem odbioru, kurierem za potwierdzeniem odbioru.
- 6.5. Regulamin wchodzi w życie z dniem podjęcia Uchwały w Sprawie Programu.