

Załącznik do raportu bieżącego numer 40/2015/ESPI

REGULAMIN PROGRAMU MOTYWACYJNEGO

§ 1

DEFINICJE

Akcje serii G, Akcje	240.000 (słownie: dwieście czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 złoty każda, wyemitowanych w drodze uchwały nr [•] NWZ z dnia [•] z dnia [•] [•] 2015 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G.
Warrant subskrypcyjny, Warrant;	Papier wartościowy emitowany w formie materialnej inkorporujący prawo do objęcia jednej Akcji, wyemitowany w drodze uchwały nr [•] NWZ z dnia [•] z dnia [•] [•] 2015 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii E z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii E w związku z programem motywacyjnym dla kadry zarządzającej i kluczowych pracowników Spółki.
Program Motywacyjny, Program;	Program wynagradzania kadry zarządzającej oraz kluczowych dla Spółki pracowników, przeprowadzany w latach 2015 - 2017, na podstawie uchwały nr [•] NWZ z dnia [•] [•] 2015 r. w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego.
Osoba Uprawniona	Osoba wskazana uchwałą Rady Nadzorczej, biorąca udział w Programie.
Regulamin Programu Motywacyjnego; Regulamin	Niniejsze zasady realizacji Programu Motywacyjnego, określone przez Radę Nadzorczą zgodnie z Uchwałą nr [•] NWZ z dnia [•][•]2015 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii E z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii E w związku z programem motywacyjnym dla kadry zarządzającej i kluczowych pracowników Spółki, na podstawie upoważnienia udzielonego w tej uchwale przez Walne Zgromadzenie.
Spółka, Emitent	BRASTER Spółka Akcyjna z siedzibą w Szeligach (adres: 05-850 Szeligi, ulica Cichy Ogród 7), REGON: 141530941 NIP: 521-349-66-48, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego

	przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000405201
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BRASTER S.A.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza BRASTER S.A.
Zarząd	Zarząd BRASTER S.A.
Stosunek Pracy	Świadczenie pracy na rzecz Spółki na podstawie umowy o pracę lub jakiegokolwiek innego stosunku prawnego, którego przedmiotem jest świadczenie pracy, usług lub dzieła w zamian za wynagrodzenie lub świadczenie pieniężne od Spółki
Kryterium Operacyjne	Kryterium, którego spełnienie się warunkuje skierowanie oferty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych do Osób Uprawnionych, związane z wprowadzeniem do komercyjnej sprzedaży urządzenia występującego pod nazwą BRASTER Tester bądź inną nazwą handlową przyjętą na potrzeby komercjalizacji urządzenia (dalej: „ BRASTER Tester ”) oraz ze sprzedażą określonej dla poszczególnych lat trwania Programu Motywacyjnego liczby urządzeń BRASTER Tester przy zachowaniu dodatniej marży brutto na sprzedaży. Parametry Kryterium Operacyjnego w odniesieniu do szczególnych lat trwania Programu Motywacyjnego zostały określone w § 6 niniejszego Regulaminu.
Kryterium Rynkowe	kryterium, którego spełnienie się warunkuje skierowanie oferty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych do Osób Uprawnionych, związane ze wzrostem kursu akcji Spółki liczoną jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w IV kwartale danego roku trwania Programu Motywacyjnego. Parametry Kryterium Rynkowego w odniesieniu do szczególnych lat trwania Programu Motywacyjnego zostały określone w § 6 niniejszego Regulaminu.

§ 2

ZAŁOŻENIA PROGRAMU

1. Wprowadzenie Programu Motywacyjnego ma na celu stworzenie w Spółce mechanizmów wpływających na zwiększenie wartości Spółki w latach 2015 – 2017 poprzez jak najszybszą komercjalizację urządzenia BRASTER Tester oraz wzrost wartości rynkowej Spółki, a także stworzenie nowych, efektywnych instrumentów motywacyjnych dla osób, które są odpowiedzialne za rozwój Spółki i zwiększenie jej wartości dla dobra wszystkich akcjonariuszy. Realizacja Programu spowoduje także związanie Osób Uprawnionych w Programie ze Spółką.
2. Cały Program Motywacyjny dotyczy lat obrotowych Spółki 2015 - 2017.

3. W ramach realizacji Programu Motywacyjnego osoby w nim uczestniczące będą mogły, z zastrzeżeniem spełnienia się warunków określonych w niniejszym Regulaminie, uzyskać prawo do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych serii E.
4. Program Motywacyjny jest adresowany do nie więcej niż 149 (słownie: stu czterdziestu dziewięciu) osób.

§ 3

WARRANTY

1. Warranty emitowane są nieodpłatnie, w formie materialnej, jako papiery wartościowe imienne. Warranty będą obejmowane przez Osoby Uprawnione na podstawie oferty objęcia Warrantów subskrypcyjnych skierowanej po spełnieniu warunków, o których mowa w § 6, w ilości określonej w stosownej uchwale Rady Nadzorczej. W stosunku do Osób Uprawnionych związanych ze Spółką Stosunkiem Pracy – z wyłączeniem członków Zarządu - rekomendację co do ilości oferowanych poszczególnym Osobom Uprawnionym Warrantów Subskrypcyjnych przedstawi Radzie Nadzorczej Zarząd.
2. Warranty uprawniają do objęcia Akcji po cenie równej cenie emisyjnej jednej akcji serii G wyemitowanych na podstawie uchwały NWZ [•] z dnia [•] z dnia [•] [•] 2015 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G, tj. po cenie 13,53 zł (słownie: trzynaście złotych i pięćdziesiąt trzy grosze) za każdą Akcję.
3. Warranty uprawniają do objęcia Akcji z pierwszeństwem przed pozostałymi akcjonariuszami Spółki. Jeden Warrant uprawniać będzie do objęcia jednej Akcji. Objęcie Akcji nastąpi jedynie po ich opłaceniu.
4. Warranty są niezbywalne. Warranty podlegają dziedziczeniu.

§ 4

SPOSÓB OKREŚLENIA OSÓB UPRAWNIONYCH

1. Do udziału w programie dedykowani są członkowie Zarządu Spółki oraz jej kluczowi pracownicy, łącznie nie więcej jednak niż 149 osób.
2. Rada Nadzorcza sporządzi – po otrzymaniu ze strony Zarządu Spółki rekomendacji dotyczącej kandydatów do uczestniczenia w Programie Motywacyjnym spośród kluczowych pracowników Spółki - Listę Osób Uprawnionych obejmującą członków Zarządu oraz jej kluczowych pracowników wraz z maksymalną ilością Warrantów, jaką każdy z nich będzie mógł objąć w ramach danej części programu, z zastrzeżeniem spełnienia się warunków, o których mowa w §6.
3. Lista Osób Uprawnionych do udziału w Programie zostanie sporządzona do dnia 25 grudnia 2015 roku.

4. W trakcie trwania Programu Motywacyjnego oraz w ramach liczby Warrantów nieobjętych na dany moment trwania Programu Motywacyjnego, Rada Nadzorcza - według rekomendacji Zarządu - może wprowadzać na Listę Osób Uprawnionych nowe osoby. W stosunku do Osób Uprawnionych zatrudnionych w Spółce bądź powołanych do jej Zarządu po 1 stycznia danego roku realizacji Programu Motywacyjnego, pula Warrantów Subskrypcyjnych możliwa do uzyskania przez takie Osoby Uprawnione w roku, w którym przystępują one do Programu powinna pozostawać proporcjonalna do okresu zatrudnienia w danym roku. Rada Nadzorcza może zdecydować o przyznaniu większej liczby Warrantów Subskrypcyjnych osobom zatrudnionym bądź powołanym w skład Zarządu Spółki w trakcie danego roku obrotowego, przy czym w stosunku do Osób Uprawnionych pozostających w Stosunku Pracy wymagana jest w takim przypadku zgoda Zarządu.
5. Rada Nadzorcza upoważnia Przewodniczącego Rady Nadzorczej do podpisania z członkami Zarządu będącymi Osobami Uprawnionymi umów uczestnictwa w Programie Motywacyjnym. Zarząd jest uprawniony do podpisania umów uczestnictwa w Programie Motywacyjnym z pozostałymi Osobami Uprawnionymi.
6. Wzory Umów uczestnictwa w Programie stanowią Załącznik Nr 1 do niniejszego Regulaminu.
7. Umowy, o których mowa w ust. 5, zostaną zawarte w terminie do 30 dni od dnia sporządzenia Listy, o której mowa w ust. 3 bądź w terminie 30 dni od daty uzupełnienia takiej Listy w sposób, o którym mowa w ust. 4 powyżej.

§ 5

OSOBY UPRAWNIONE

1. Osoby wskazane na Liście Osób Uprawnionych uzyskają prawo do objęcia określonej liczby Warrantów, pod warunkiem realizacji kryteriów określonych w niniejszym Regulaminie.
2. Weryfikacji spełnienia kryteriów dokona Zarząd w terminie do dnia 31 stycznia roku następującego po roku, dla którego następuje weryfikacja kryteriów.
3. Osoby Uprawnione, w stosunku do których nie spełnią się warunki określone w § 6 Regulaminu Programu Motywacyjnego, nie uzyskają prawa do objęcia Warrantów, z zastrzeżeniem § 6 ust. 7-10 niniejszego Regulaminu.

§ 6

KRYTERIA I WARUNKI NABYCIA PRAWA DO WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH

1. Osoby Uprawnione w części Programu rozpoczynającej się w 2015 roku uzyskają prawo do objęcia łącznie nie więcej niż 42.125 (słownie: czterdzieści dwa tysiące sto dwadzieścia pięć) Warrantów serii E, w tym 37.125 (słownie: trzydzieści siedem tysięcy sto dwadzieścia pięć) Warrantów serii E, z zastrzeżeniem spełnienia się Kryterium Rynkowego 2015.

2. Osoby Uprawnione w części Programu rozpoczynającej się w 2016 roku uzyskają prawo do objęcia łącznie nie więcej niż 98.375 (słownie: dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta siedemdziesiąt pięć) Warrantów serii E, w tym 56.250 (słownie: pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) Warrantów serii E, z zastrzeżeniem spełnienia się Kryterium Operacyjnego 2016 oraz 37.125 (słownie: trzydzieści siedem tysięcy sto dwadzieścia pięć) Warrantów serii E, z zastrzeżeniem spełnienia się Kryterium Rynkowego 2016.
3. Osoby Uprawnione w części Programu rozpoczynającej się w 2017 roku uzyskają prawo do objęcia łącznie 99.500 (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) Warrantów serii E, w tym 56.250 (słownie: pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) Warrantów serii E z zastrzeżeniem spełnienia się Kryterium Operacyjnego 2017 oraz 38.250 (słownie: trzydzieści osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt) Warrantów serii E z zastrzeżeniem spełnienia się Kryterium Rynkowego 2017.
4. Rada Nadzorcza może wyodrębnić zapasową pulę Warrantów Subskrypcyjnych, 15.000 (piętnaście tysięcy) Warrantów, jakie w danych latach trwania Programu mogą zostać przyznane Osobom Uprawnionym, z przeznaczeniem dla osób, o których mowa w § 4 ust. 4 Regulaminu.
5. Realizacja Programu Motywacyjnego w odniesieniu do wszystkich Osób Uprawnionych uzależniona jest od następujących warunków:
 - a) **lojalnościowego**, rozumianego jako:
 - i. w odniesieniu do Osób Uprawnionych innych niż członkowie Zarządu - pozostawanie w Stosunku Pracy w dniu podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały w przedmiocie stwierdzenia spełnienia się danego warunku jakościowego, przy czym poczytuje się, iż warunku tego nie będą spełniać osoby pozostające w okresie wypowiedzenia w dniu podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały w przedmiocie stwierdzenia spełnienia się danego warunku jakościowego;
 - ii. w odniesieniu do Osób Uprawnionych będących członkami Zarządu – pełnienie funkcji w Zarządzie Spółki w dniu podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały w przedmiocie stwierdzenia spełnienia się danego warunku jakościowego, chyba że taki członek Zarządu pomimo zaprzestania pełnienia funkcji w Zarządzie nadal pozostaje w Stosunku Pracy ze Spółką.
 - b) **jakościowego** rozumianego jako spełnienie się następujących Kryteriów Operacyjnych i Rynkowych:

dla części Programu realizowanej w 2015 r.:

 - osiągnięcie w czwartym kwartale roku 2015 średniego kursu akcji Spółki liczonego jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w czwartym kwartale roku 2015 na poziomie nie niższym niż 17 zł (słownie: siedemnaście złotych), spełnienie się którego to Kryterium Rynkowego spowoduje zaoferowanie Osobom Uprawnionym biorącym udział w części Programu rozpoczynającej się w 2015 roku 37.125 (słownie: trzydzieści siedem tysięcy sto dwadzieścia pięć) Warrantów serii E, przy czym Rada Nadzorcza może zadecydować o

wykorzystaniu 5.000 (pięciu tysięcy) Warrantów serii E z puli zapasowej z przeznaczeniem dla osób, o których mowa w § 4 ust. 4 Regulaminu („**Kryterium Rynkowe 2015**”)

dla części Programu rozpoczynającej się w 2016 r.:

- osiągnięcie w czwartym kwartale roku 2016 30% (trzydziestoprocentowego) wzrostu średniego kursu akcji Spółki liczonego jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w czwartym kwartale roku 2016 w stosunku średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w czwartym kwartale roku 2015, przy czym średni kurs akcji w czwartym kwartale roku 2016 nie może być niższy niż 22,10 zł (słownie: dwadzieścia dwa złote dziesięć groszy), spełnienie się którego to Kryterium Rynkowego spowoduje przyznanie dla części Programu rozpoczynającej się w 2016 roku 37.125 (słownie: trzydzieści siedem tysięcy sto dwadzieścia pięć) Warrantów serii E („**Kryterium Rynkowe 2016**”)
- osiągnięcie globalnego poziomu sprzedaży urządzenia Tester BRASTER na poziomie 10.000 sztuk w roku 2016, spełnienie się którego to Kryterium Operacyjnego spowoduje zaoferowanie Osobom Uprawnionym biorącym udział w części Programu rozpoczynającej się w 2016 roku 56.250 (słownie: pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) Warrantów serii E („**Kryterium Operacyjne 2016**”)
- przy czym Rada Nadzorcza może zdecydować o wykorzystaniu 5.000 (pięciu tysięcy) Warrantów serii E z puli zapasowej z przeznaczeniem dla osób, o których mowa w § 4 ust. 4 Regulaminu, z zastrzeżeniem spełnienia się Kryterium Rynkowego 2016 bądź Kryterium Operacyjnego 2016.

dla części Programu rozpoczynającej się w 2017 r.:

- osiągnięcie w czwartym kwartale roku 2017 30% (trzydziestoprocentowego) wzrostu średniego kursu akcji Spółki liczonego jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w czwartym kwartale roku 2017 w stosunku średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w czwartym kwartale roku 2016, przy czym średni kurs akcji w czwartym kwartale roku 2017 nie może być niższy niż 28,73 zł (słownie: dwadzieścia osiem złotych siedemdziesiąt trzy grosze), spełnienie się którego to Kryterium Rynkowego spowoduje przyznanie dla części Programu rozpoczynającej się w 2017 roku 38.250 (słownie: trzydzieści osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt) Warrantów serii E („**Kryterium Rynkowe 2017**”)
- osiągnięcie globalnego poziomu sprzedaży urządzenia Tester BRASTER na poziomie 50.000 sztuk w roku 2017, spełnienie się którego to Kryterium Operacyjnego spowoduje zaoferowanie Osobom Uprawnionym biorącym udział w części Programu rozpoczynającej się w 2017 roku 56.250 (słownie: pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) ogólnej liczby Warrantów serii E („**Kryterium Operacyjne 2016**”).

- przy czym Rada Nadzorcza może zdecydować o wykorzystaniu 5.000 (pięciu tysięcy) Warrantów serii E z puli zapasowej z przeznaczeniem dla osób, o których mowa w § 4 ust. 4 Regulaminu, z zastrzeżeniem spełnienia się Kryterium Rynkowego 2017 bądź Kryterium Operacyjnego 20167.
6. Warunkiem zaoferowania Osobom Uprawnionym Warrantów Subskrypcyjnych za dany rok trwania Programu Motywacyjnego jest spełnienie się warunku lojalnościowego i któregośkolwiek z warunków jakościowych. Ogólna liczba Warrantów oferowanych wszystkim Osobom Uprawnionym w związku ze spełnieniem się poszczególnych warunków jakościowych zostanie określona zgodnie z ust. 1-3 powyżej.
 7. W szczególnie uzasadnionych sytuacjach Rada Nadzorcza Spółki działając na wniosek Zarządu może zdecydować o zaoferowaniu określonej ilości Warrantów Subskrypcyjnych Osobie Uprawnionej, która w dniu podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały w przedmiocie stwierdzenia spełnienia się danego warunku jakościowego nie pozostawała ze Spółką w Stosunku Pracy, a która pozostawała w takim Stosunku Pracy w okresie wcześniejszym, przy czym Stosunek Pracy został rozwiązany bez winy Osoby Uprawnionej, a jej wkład w rozwój działalności Spółki jest znaczący.
 8. Pomimo ustania Stosunku Pracy w trakcie danego roku trwania Programu, Osobie Uprawnionej zostaną zaoferowane wszystkie przysługujące jej zgodnie z umową o uczestnictwo w Programie Warrant Subskrypcyjne za dany rok trwania Programu, o ile ustanie Stosunku Pracy nastąpiło w wyniku częściowej lub całkowitej utraty zdolności do pracy takiej Osoby Uprawnionej, co stwierdzono orzeczeniem lekarza orzecznika ZUS, bądź w wyniku przejścia na emeryturę takiej osoby. W odniesieniu do pozostałych lat trwania Programu osoba, o której mowa w zdaniu powyżej traci status Osoby Uprawnionej.
 9. W przypadku, gdy w danym roku realizacji Programu założenia Kryterium Operacyjnego zostaną zrealizowane w 75% (słownie: siedemdziesięciu pięciu procentach), Osobom Uprawnionym zostaną zaoferowane Warrant Subskrypcyjne stanowiące 50% Warrantów przewidzianych do zaoferowania dla Osób Uprawnionych z tytułu realizacji danego Kryterium Operacyjnego. Niewykorzystana pula Warrantów Subskrypcyjnych przechodzi na następny okres realizacji Programu i będzie mogła zostać zaoferowana Osobom Uprawnionym na zasadach określonych w ust. 10 poniżej, zaś w odniesieniu do Warrantów Subskrypcyjnych z tytułu realizacji Kryterium Operacyjnego 2017 – przepada, chyba że Rada Nadzorcza postanowi zmodyfikować Kryterium Operacyjne bądź uzależni przyznanie Warrantów od spełnienia się innego Kryterium Operacyjnego.
 10. W przypadku niespełnienia w danym roku trwania Programu określonego Kryterium Operacyjnego bądź Rynkowego, które to Kryterium zostanie spełnione w kolejnym roku obrotowym wraz z Kryterium Rynkowym bądź Operacyjnym przewidzianym przez niniejszy Regulamin dla takiego roku trwania Programu, Warrant Subskrypcyjne nieprzydzielone w takim poprzednim roku trwania Programu zostaną zaoferowane Osobom Uprawnionym wraz z Warrantami należnymi za rok w którym ziściły się Kryteria za oba lata. Niniejsza zasada dotyczy również niewykorzystanej puli Warrantów Subskrypcyjnych, o której mowa w ust. 9 powyżej.

11. W przypadku, gdy w terminie do dnia 31 grudnia 2017 inwestor strategiczny nabędzie co najmniej 50% akcji Spółki po średniej cenie nie niższej niż 25 zł (słownie: dwadzieścia pięć złotych) za jedną akcję Spółki, Kryteria Operacyjne i Rynkowe Programu Motywacyjnego określone w ust. 4 poczytywane będą jako realizowane w całości. W takim wypadku Zarząd, a w odniesieniu do Osób Uprawnionych będących członkami Zarządu – Przewodniczący Rady Nadzorczej skierują oferty objęcia wszystkich pozostałych Warrantów Subskrypcyjnych nieprzydzielonych w ramach Programu
12. Maksymalna liczba Warrantów przeznaczonych do objęcia dla Osób Uprawnionych wchodzących w skład Zarządu Spółki wynosi 100.000 (słownie: sto tysięcy) przez cały okres obowiązywania Programu.
13. Maksymalna liczba Warrantów przeznaczonych do objęcia dla Osób Uprawnionych będących kluczowymi pracownikami Spółki wynosi 140.000 (słownie: sto czterdzieści tysięcy) przez cały okres obowiązywania Programu.

§ 7

REALIZACJA PRAWA DO OBJĘCIA WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH

1. Weryfikacji spełnienia kryteriów dokona Zarząd w terminie do dnia 31 stycznia roku następującego po roku dla którego następuje weryfikacja kryteriów, podejmując w tej sprawie uchwałę o spełnieniu kryteriów przez poszczególne Osoby Uprawnione ze wskazaniem ilości Warrantów przypadającej każdej z nich.
2. Warranty zostaną zaoferowane Osobom Uprawnionym w terminie do końca pierwszego kwartału roku następującego po roku, dla którego ustanowiono poszczególne Kryteria Operacyjne i Rynkowe, tj. odpowiednio do dnia 31 marca 2016 – w przypadku części programu realizowanej w 2015 roku, do dnia 31 marca 2017 – w przypadku części programu realizowanej w 2016 roku, do dnia 31 marca 2018 – w przypadku części programu realizowanej w 2017 roku, w drodze oferty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych. Wzór oferty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych stanowi Załącznik Nr 2 do niniejszego Regulaminu.
3. Rada Nadzorcza upoważnia Przewodniczącego Rady Nadzorczej do skierowania do członków Zarządu będącymi Osobami Uprawnionymi ofert objęcia Warrantów Subskrypcyjnych. Zarząd jest uprawniony do skierowania ofert objęcia Warrantów Subskrypcyjnych do pozostałych Osób Uprawnionych.
4. Osoba Uprawniona ponosi wszelkie konsekwencje nie przekazania Spółce lub błędnego przekazania Spółce adresu do korespondencji.
5. Przyjęcie oferty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych następuje poprzez doręczenie Spółce jednego egzemplarza oferty wraz z podpisanym przez Osobę Uprawnioną oświadczeniem o przyjęciu Oferty i o objęciu warrantów, stanowiącym Załącznik nr 3 do niniejszego Regulaminu.
6. Oferta objęcia Warrantów Subskrypcyjnych wygasa, jeżeli przyjęcie oferty, o którym mowa w ust. 5 powyżej, nie nastąpi w terminie 1 miesiąca od dnia doręczenia oferty Osobie Uprawnionej.

7. Dokumenty Warrantów zostaną wydane Uprawnionemu w terminie 10 dni roboczych od dnia przyjęcia oferty w sposób, o którym mowa w ust. 5 powyżej

§ 8

REALIZACJA PRAWA DO OBJĘCIA AKCJI

1. Osoba Uprawniona, która objęła Warranty Subskrypcyjne będzie mogła realizować swoje prawo do objęcia Akcji nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od dnia, w którym Zarząd podjął uchwałę w przedmiocie stwierdzenia spełnienia się danego Kryterium Operacyjnego bądź Rynkowego, uprawniającego daną Osobę Uprawnioną do objęcia takich Warrantów Subskrypcyjnych.
2. Osoby Uprawnione, których Stosunek Pracy ustał, bądź, które zaprzestały pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki po objęciu Warrantów Subskrypcyjnych a przed upływem terminu uprawniającego do realizacji prawa do objęcia Akcji, będą uprawnione do realizacji praw wyłącznie z 50% (pięćdziesięciu procent) Warrantów Subskrypcyjnych przyznanych im w ramach Programu Motywacyjnego.
3. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 1 i 2 powyżej, Osoba Uprawniona będzie mogła realizować swoje prawo do objęcia Akcji, poprzez złożenie Spółce oświadczenia, o treści przedstawionej w Załączniku Nr 4 do niniejszego Regulaminu („**Oświadczenie o Objęciu Akcji**”). Jednocześnie z doręczeniem Oświadczenia o Objęciu Akcji należy doręczyć Spółce potwierdzenie dokonania pełnej wpłaty na Akcje, które mają zostać objęte na podstawie tego oświadczenia.
4. Złożenie Oświadczenia o Objęciu Akcji:
 - a) pomimo braku spełnienia warunków, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej; lub
 - b) bez jednoczesnego potwierdzenia dokonania pełnej wpłaty na Akcje, które mają zostać objęte na podstawie tego oświadczenia; lub
 - c) po wyczerpaniu się liczby Akcji, które Osoba Uprawniona może objąć na podstawie Warrantów;będzie bezskuteczne.
5. Oświadczenie o Objęciu Akcji powinno zostać złożone nie później niż w terminie do dnia 31 grudnia 2019 roku.
6. W przypadku złożenia Oświadczenia o Objęciu Akcji dotyczącego tylko części praw, inkorporowanych w Warrantach objętych jednym odcinkiem zbiorowym, Uprawniony obowiązany jest przedłożyć Spółce ten odcinek zbiorowy w celu dokonania na jego odwrocie odpowiednich oznaczeń stwierdzających liczbę Akcji, które zostały objęte do tej pory oraz liczbę Akcji, które pozostają do objęcia, a Spółka jest obowiązana dokonać stosownych oznaczeń.

7. Sprzedaż Akcji objętych przez Osobę Uprawnioną w zamian za Warranty przydzielone jej tytułem spełnienia się Kryterium Rynkowego 2015 może nastąpić nie wcześniej niż po ziszczeniu się Kryterium Operacyjnego 2016.
8. Szczegółowe terminy realizacji praw pierwszeństwa do objęcia Akcji, wynikających z Warrantów oferowanych w poszczególnych latach trwania Programu będą ustalone przez Zarząd Spółki ze szczególnym uwzględnieniem przepisów dotyczących okresów zamkniętych w rozumieniu art. 159 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Informacja w tym zakresie zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie raportu bieżącego.
9. Raz w roku Zarząd Spółki podejmie działania celem zdematerializowania oraz wprowadzenia na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcji objętych w ramach realizacji uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych, informując o tym z odpowiednim wyprzedzeniem Osoby Uprawnione. Spółka nie ponosi żadnej odpowiedzialności za brak dematerializacji i wprowadzenia do obrotu Akcji, w sytuacji, gdy brak dematerializacji i wprowadzenia takich Akcji do obrotu jest wynikiem działań bądź zaniechań Osoby Uprawnionej.

§ 9

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Regulamin nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66. Kodeksu cywilnego.
2. Wszelkie zmiany niniejszego Regulaminu wymagają uchwały Rady Nadzorczej.