

**TREŚĆ UCHWAŁ PODJĘTYCH PRZEZ ZGROMADZENIE
W DNIU 28 WRZEŚNIA 2026 ROKU**

**Uchwała nr 1/09/2026
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Cosma Spółka Akcyjna z siedzibą w Magnuszewie
z dnia 28 września 2026 roku
w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia**

§ 1.

Na podstawie art. 409 § 1 k.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Cosma Spółka Akcyjna z siedzibą w Magnuszewie wybiera na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Pana Przemysława Lahuta. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Głosowano 93.740.179 akcjami, z których oddano 93.740.179 ważnych głosów. Akcje te stanowią 60,37 % kapitału zakładowego Spółki. -----

Głosowano – w głosowaniu tajnym - w sposób następujący: -----

- *za podjęciem uchwały oddano „93.740.179” głosów; -----*
- *przeciw podjęciu uchwały oddano „0” głosów; -----*
- *głosów „wstrzymujących się” oddano „0”. -----*

Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

**Uchwała nr 2/09/2026
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Cosma Spółka Akcyjna z siedzibą w Magnuszewie
z dnia 28 września 2026 roku
w sprawie przyjęcia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Cosma Spółka Akcyjna z siedzibą w Magnuszewie przyjmuje następujący porządek obrad:-----

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia;-----
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia; -----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał; -----
4. Przyjęcie porządku obrad Walnego Zgromadzenia; -----
5. Wybór Komisji Skrutacyjnej / odstąpienie od wyboru Komisji Skrutacyjnej;-----
6. Podjęcie uchwał w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki;-----
7. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki;-----
8. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki; ----
9. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Regulaminu Programu Motywacyjnego; -----
10. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez COSMA S.A. z PAAT Fundacją Rodziną aneksu nr 2 do umowy pożyczki z dnia 28 października 2024 r. oraz aneksu nr 2 do umowy cesji wierzytelności przyszłych stanowiącej zabezpieczenie tej umowy pożyczki. -----
11. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Głosowano 93.740.179 akcjami, z których oddano 93.740.179 ważnych głosów. Akcje te stanowią 60,37 % kapitału zakładowego Spółki. -----

Głosowano w sposób następujący: -----
za podjęciem uchwały oddano „93.740.179” głosów; -----
przeciw podjęciu uchwały oddano „0” głosów; -----
głosów „wstrzymujących się” oddano „0”.-----

Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

§ V.

Uchwała Nr 3/09/2026
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Cosma Spółka Akcyjna z siedzibą w Magnuszewie
z dnia 28 września 2026 roku
w sprawie odstąpienia od wyboru Komisji Skrutacyjnej

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Cosma Spółka Akcyjna z siedzibą w Magnuszewie postanawia odstąpić od powołania Komisji Skrutacyjnej Walnego Zgromadzenia Spółki i powierzyć liczenie głosów Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia Spółki. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Głosowano 93.740.179 akcjami, z których oddano 93.740.179 ważnych głosów. Akcje te stanowią 60,37 % kapitału zakładowego Spółki. -----

*Głosowano w sposób następujący: -----
za podjęciem uchwały oddano „93.740.179” głosów; -----
przeciw podjęciu uchwały oddano „0” głosów; -----
głosów „wstrzymujących się” oddano „0”. -----*

Sprzeciwów nie zgłoszono. -----

Uchwała nr 4/09/2026
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Cosma S.A. z siedzibą w Magnuszewie
z dnia 28 września 2026 roku
w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki

§ 1.

Działając na podstawie art. 385 § 1 k.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Cosma Spółka Akcyjna z siedzibą w Magnuszewie odwołuje ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Jędrzeja Szcześniaka. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. -----

Głosowano 93.740.179 akcjami, z których oddano 93.740.179 ważnych głosów. Akcje te stanowią 60,37 % kapitału zakładowego Spółki. -----

*Głosowano – w głosowaniu tajnym- w sposób następujący: -----
za podjęciem uchwały oddano „93.740.179” głosów; -----
przeciw podjęciu uchwały oddano „0” głosów; -----
głosów „wstrzymujących się” oddano „0”. -----
Sprzeciwów nie zgłoszono. -----*

**Uchwała nr 5/09/2026
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Cosma S.A. z siedzibą w Magnuszewie
z dnia 28 września 2026 roku
w sprawie zmian Statutu Spółki**

§ 1.

Działając na podstawie art. 430 § 1 k.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Cosma Spółka Akcyjna z siedzibą w Magnuszewie dokonuje zmian Statutu Spółki w ten sposób, że: -----

1. w § 6 ust.1 Statutu Spółki po pkt 15) dodaje się pkt 16) oraz pkt 17) w brzmieniu:
„16) PKD 10.91.Z – Produkcja gotowej paszy dla zwierząt gospodarskich, -----
17) PKD 10.92.Z – Produkcja gotowej karmy dla zwierząt domowych.” -----

2. § 14 ust.5 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:-----

„5. Walne Zgromadzenia odbywają się w miejscowości będącej siedzibą Spółki, w Warszawie, Krakowie, Radomiu lub w Katowicach.” -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmian Statutu przez sąd rejestrowy.-----

Głosowano 93.740.179 akcjami, z których oddano 93.740.179 ważnych głosów. Akcje te stanowią 60,37 % kapitału zakładowego Spółki. -----

*Głosowano w sposób następujący: -----
za podjęciem uchwały oddano „93.740.179” głosów; -----
przeciw podjęciu uchwały oddano „0” głosów; -----
głosów „wstrzymujących się” oddano „0”.-----
Sprzeciwów nie zgłoszono.-----*

Uchwała nr 6/09/2026
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Cosma Spółka Akcyjna z siedzibą w Magnuszewie
z dnia 28 września 2026 roku
w sprawie przyjęcia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki

§ 1.

Działając na podstawie art. 430 § 5 k.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Cosma Spółka Akcyjna z siedzibą w Magnuszewie w związku z podjętą podczas dzisiejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uchwałą nr 05/09/2026 w sprawie zmian Statutu Spółki przyjmuje jednolity tekst zmienionego Statutu Spółki o następującej treści: -----

„STATUT
COSMA SPÓŁKA AKCYJNA

§ 1

Firma

1. Spółka będzie działać pod firmą: Cosma Spółka Akcyjna. -----
2. Spółka może używać skróconej nazwy: Cosma S.A. -----
3. Spółka może używać firmy łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym. -----

§ 2

Sposób powstania

Założycielami Spółki są: -----

1. Adam Jacek Kaczyński. -----
2. Radosław Andrzej Majdan. -----
3. Spółka pod firmą MBF Group Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. -----

§ 3

Siedziba

Siedzibą Spółki jest Magnuszew. -----

§ 4

Obszar działania

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. -----
2. Spółka może tworzyć i prowadzić oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. -----

§ 5

Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

§ 6

Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki według PKD (Polskiej Klasyfikacji Działalności) jest: -
 - 1) PKD 46.46.Z – Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych, -----
 - 2) PKD 20.42.Z – Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych, -----
 - 3) PKD 21.20.Z – Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych, -----
 - 4) PKD 77.40. A - Działalność związana z dzierżawą i rejestracją nazw domen internetowych,
 - 5) PKD 77.40.B – Pozostała dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim, -----
 - 6) PKD 74.91.Z Działalność rzeczników patentowych i działalność marketingowa, -----
 - 7) PKD 74.99.Z – Wszelka pozostała działalność profesjonalna naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----

- 8) PKD 10.41.Z – Produkcja olejów i pozostałych tłuszczów płynnych, -----
- 9) PKD 46.39.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,-----
- 10) PKD 10.89.A -Produkcja suplementów diety, -----
- 11) PKD 10.89.B Produkcja substytutów mięsa, -----
- 12) PKD 10.89.C Produkcja roślinnych substytutów dla jaj, nabiału i innych produktów mlecznych, z wyłączeniem napojów, -----
- 13) PKD 10.89.D Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, z wyłączeniem suplementów diety, substytutów mięsa, roślinnych substytutów dla jaj, nabiału i innych produktów mlecznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
- 14) PKD 11.07.Z Produkcja napojów bezalkoholowych i wód butelkowanych, -----
- 15) PKD 72.10.Z –Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,-----
- 16) PKD 10.91.Z – Produkcja gotowej paszy dla zwierząt gospodarskich,-----
- 17) PKD 10.92.Z – Produkcja gotowej karmy dla zwierząt domowych.-----
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki, z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.-----
3. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów, w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.-----

§ 7

Kapitał zakładowy i akcje

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.527.577,50 zł (piętnaście milionów pięćset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem złotych i pięćdziesiąt groszy).-
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 155.275.775 (sto pięćdziesiąt pięć milionów dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset siedemdziesiąt pięć) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym: -----

- a. 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.600.000 (jeden milion sześćset tysięcy), -----
- b. 1.410.000 (jeden milion czterysta dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.410.000 (jeden milion czterysta dziesięć tysięcy), -----
- c. 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy), -----
- d. 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy), -----
- e. 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o kolejnych numerach od 0.000.001 (jeden) do 1.250.000, -----
- f. 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy),-----
- g. 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o kolejnych numerach od 000.001 (jeden) do 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy),
- h. 44.799.620 (czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o kolejnych numerach od 000.000.001 (jeden) do 044.799.620 (czterdzieści cztery miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia),-----
- i. 59.639.544 (pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset czterdzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii I, oznaczonych numerami od I-00.000.001 do 59.639.544, -----
- j. 36.238.292 (trzydzieści sześć milionów dwieście trzydzieści osiem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii J, oznaczonych numerami od J-00.000.001 do J-36.238.292, -----
- k. 2.710.888 (dwa miliony siedemset dziesięć tysięcy osiemset osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii K, oznaczonych numerami od K-0.000.001 do K-2.710.888.-----

- l. 3.457.144 (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt siedem tysięcy sto czterdzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii L, oznaczonych numerami od L-0.000.001 do L-3.457.144.-----
- m. 3.530.287 (trzy miliony pięćset trzydzieści tysięcy dwieście osiemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii L2, oznaczonych numerami od L2-0.000.001 do L2-3.530.287.-----
3. Przed zarejestrowaniem wpłacony zostanie cały kapitał zakładowy.-----
4. Kapitał zakładowy może być pokrywany wkładami pieniężnymi i wkładami niepieniężnymi. -----
5. Akcje są zbywalne. -----
6. Akcje są nieuprzywilejowane. -----
7. Dopuszcza się zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedozwolona. -----
8. Jeżeli Akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia. -----
9. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowić będzie inaczej. -----

§ 7a

Kapitał docelowy

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 3.727.471,50 złotych (słownie: trzy miliony siedemset dwadzieścia siedem tysięcy czterysta siedemdziesiąt jeden złotych 50/100) poprzez emisję do 37 274 715 (trzydzieści siedem milionów dwieście siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset piętnaście) nowych akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (dalej kapitał docelowy). Zarząd jest upoważniony także do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela o których mowa w art. 453 §2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie, uprawniających ich posiadaczy do zapisu lub objęcia akcji w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne).-----

2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do wyemitowania nowych akcji lub warrantów subskrypcyjnych w ramach limitu określonego w ust. 1 udzielone zostaje na okres 3 lat licząc od daty zarejestrowania dokonanej na mocy Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 19/06/2025 z dnia 27 czerwca 2025 r. zmiany statutu Spółki, w zakresie informacji, o której mowa w ust. 1 niniejszego paragrafu.-----
3. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w wykonaniu upoważnienia, o którym mowa w ust. 1, zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego. -----
4. Każdorazowe podwyższenie kapitału zakładowego przez Zarząd do wysokości określonej w § 7a ust. 1 Statutu Spółki jak i przeznaczenie akcji lub warrantów subskrypcyjnych wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----
5. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Zgoda Rady Nadzorczej powinna być wyrażona w formie uchwały podjętej w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów.-----
6. Z upoważnienia określonego w § 7a ust. 1 Zarząd może skorzystać w drodze dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.-----
7. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd Spółki ustali szczegółowe warunki poszczególnych emisji akcji Spółki w granicach określonych w § 7a ust. 1 Statutu Spółki, a w szczególności:-----
 - a. ustali liczbę akcji, które zostaną wyemitowane w transzy lub serii,-----
 - b. ustali ceny emisyjne akcji poszczególnych emisji,-----
 - c. ustali terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji,-----
 - d. ustali szczegółowe warunki przydziału akcji,-----
 - e. akcjonariuszy uprawnionych do objęcia akcji,-----
 - f. ustali dzień lub dni prawa poboru, o ile prawo poboru nie zostanie wyłączone,-----
 - g. podpisze umowy z podmiotami upoważnionymi do przyjmowania zapisów na akcje oraz ustali miejsca i terminy zapisów na akcje,-----
 - h. podpisze umowy zarówno odpłatne jak i nieodpłatne, zabezpieczające powodzenie subskrypcji akcji, a zwłaszcza umowy o gwarancję emisji.-----

8. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd Spółki ustali szczegółowe warunki poszczególnych emisji warrantów subskrypcyjnych w granicach określonych w § 7a ust. 1 Statutu Spółki w tym zasady ich obejmowania odpłatne lub nieodpłatne.-----
9. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa objęcia nowych akcji lub warrantów subskrypcyjnych (prawo poboru) w całości lub w części w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w granicach kapitału docelowego. Za zgodą Rady Nadzorczej część akcji emitowanych w ramach upoważnienia wynikającego z § 7a ust. 1 Statutu, w ilości nie przekraczającej 10% (dziesięć procent) wszystkich akcji objętej upoważnieniem, może być przeznaczona na realizację programów motywacyjnych.-----
10. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego nie narusza uprawnienia Walnego Zgromadzenia do zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego w okresie korzystania przez Zarząd z tego upoważnienia. -----

§ 8

Umorzenie akcji

1. Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego uchwałą Walnego Zgromadzenia, za zgodą Akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. Wysokość wynagrodzenia za umarzane akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----
2. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 Kodeksu spółek handlowych. -----
3. W zamian za akcje umarzane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie. -----
4. W zamian za umarzane akcje Akcjonariusz otrzymuje wynagrodzenie za umorzone akcje w terminie miesiąca od zarejestrowania uchwały o umorzeniu. -----

§ 9

Podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych Kodeksu spółek handlowych.-----

3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie podwyższenia nie stanowi inaczej. -----
4. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie akcji. -----
5. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje. -----

§ 10

Dywidenda i podział majątku Spółki

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału. Każda z akcji uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy w równej wysokości. -----
2. Zarząd może wypłacać Akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. -----
3. Akcjonariusze mają prawo do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji.---

§ 11

Organy Spółki

Organami Spółki są: -----

1. Walne Zgromadzenie, -----
2. Rada Nadzorcza, -----
3. Zarząd.-----

§ 12

Walne Zgromadzenie

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.-----
2. Rada Nadzorcza lub Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący 25% (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego Spółki mogą zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 powyżej. -----
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. -----
4. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane. -----

5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy Akcjonariusze dokonają Zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie ze zdaniem pierwszym, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 402 Kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. -----
6. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusz lub Akcjonariusze, reprezentujący co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim zostanie złożone po upływie terminów przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego Zgromadzenia. -----

§ 13

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały. -----
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia przyjmowane są zwykłą większością głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej, 33% kapitału zakładowego Spółki, o ile Statut lub obowiązujące przepisy prawa nie przewidują dalej idących wymagań. ----
3. Na wniosek Akcjonariuszy obecnych podczas obrad Walnego Zgromadzenia każdorazowo możliwe jest zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad. W takiej sytuacji wymagane jest podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych Akcjonariuszy, którzy taki wniosek zgłosili, popartej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) głosów Walnego Zgromadzenia. -----

§ 14

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych oraz sprawy wniesione przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy. ---
2. Uchwały dotyczące następujących kwestii wymagają, aby na Walnym Zgromadzeniu, którego porządek obrad obejmuje jedną z nich obecni byli akcjonariusze reprezentujący,

co najmniej 51% kapitału zakładowego Spółki oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu („Kworum”) oraz będą podejmowane większością 75% głosów obecnych na Walnym Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem konieczności spełnienia dalej idących wymogów przewidzianych na gruncie KSH:-----

- a. zmiana statutu Spółki;-----
 - b. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki;-----
 - c. zmiana przedmiotu działalności Spółki lub spółek od niej zależnych;-----
 - d. połączenie, przekształcenie lub podział Spółki;-----
 - e. rozwiązanie lub otwarcie likwidacji Spółki;-----
 - f. umorzenie akcji w kapitale zakładowym Spółki;-----
 - g. rozporządzenie (w tym przeniesienie lub wydzierżawienie) przedsiębiorstwem Spółki, zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa Spółki lub istotną częścią przedsiębiorstwa Spółki;-----
 - h. emisja obligacji;-----
 - i. emisja jakichkolwiek papierów lub praw zamiennych na akcje w kapitale zakładowym Spółki;-----
 - j. przymusowy wykup akcji w kapitale zakładowym Spółki.-----
3. Jeżeli uchwała w kwestii wymienionej w ust. 2 powyżej nie została podjęta z powodu braku Kworum, uchwała taka będzie mogła zostać podjęta na kolejnym Walnym Zgromadzeniu wyłącznie z zachowaniem wymogów określonych w ust. 2 powyżej, w tym w szczególności co do Kworum.-----
 4. Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia przyjmowanym uchwałą Walnego Zgromadzenia.-----
 5. Walne Zgromadzenia odbywają się w miejscowości będącej siedzibą Spółki, w Warszawie, Krakowie, Radomiu lub w Katowicach.-----

§ 15

Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.-----
2. Rada Nadzorcza składa się od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym

Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. -----

3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres 3 (trzy) - letniej kadencji. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. -----
4. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany. -----
5. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania. -----
6. Na pierwszym, w danej kadencji, posiedzeniu Rada Nadzorcza wybierze ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego. Posiedzeniom przewodniczy Przewodniczący, a pod jego nieobecność – Wiceprzewodniczący. Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący kieruje pracami Rady. -----

§ 16

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący. -----
2. Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie zwykła większość głosów, pod warunkiem prawidłowe powiadomienia wszystkich członków Rady Nadzorczej o danym posiedzeniu. W przypadku równej liczby głosów za i przeciw o podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. -----
3. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania.-
4. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady. -----
5. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia pisemnie lub pocztą elektroniczną, co najmniej na 3 (trzy) dni przed posiedzeniem. W nagłych przypadkach Przewodniczący może zarządzić inny sposób i termin zawiadamiania członków o dacie posiedzenia. -----
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej

- oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. -----
7. Członkowie Rady Nadzorczej będą informowani o każdym terminie posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, na adres podany do wiadomości Spółki, co najmniej dziesięć (10) dni roboczych przed planowanym terminem takiego posiedzenia. Zawiadomienie o planowanym posiedzeniu Rady Nadzorczej zawierać będzie agendę posiedzenia oraz niezbędne dokumenty i materiały związane z poszczególnymi punktami porządku obrad. -----
 8. Niezależnie od powyższego posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego terminu powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej i przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość. -----
 9. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub innego środka technicznego (np. internet, telefon, video chat, skype), w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał. -----
 10. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzonego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały tak podjęte będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał. -----
 11. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w powyższych ust. 9 i 10 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu. -----
 12. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywać mogą wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----
 13. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki zostaną określone przez Regulamin Rady Nadzorczej, który określi w szczególności, zasady uczestnictwa w posiedzeniach rady Nadzorczej i oddawania głosu za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość. Regulamin uchwalony będzie przez Walne Zgromadzenie. -----

14. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym: -----
- a. akceptowanie, uzupełnianie lub modyfikowanie planów biznesowych oraz budżetów, w tym budżetu rocznego oraz planu inwestycyjnego Spółki (dalej łącznie i każde z osobna „Budżet”) oraz zatwierdzanie istotnych odstępstw od Budżetu; -----
 - b. wyrażanie zgody na subskrypcję (objęcie) lub nabycie udziałów (w tym własnych) lub akcji lub innych praw uczestnictwa w innych podmiotach oraz wyrażanie zgody na zawarcie, modyfikowanie, wypowiedzenie lub rozwiązanie umów spółek cywilnych, umów joint venture oraz wszelkich innych umów o podobnym charakterze przez Spółkę; -----
 - c. wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę jakichkolwiek zobowiązań umownych lub innych (w transakcjach pojedynczych, powiązanych lub seryjnych), lub dokonanie płatności w gotówce bądź w naturze (np. poprzez aport) (w transakcjach pojedynczych, powiązanych lub seryjnych), nie przewidzianych w Budżecie, o wartości przekraczającej 4.000.000 (cztery miliony) PLN (przy czym dla umów okresowych wartość ta liczona będzie w odniesieniu do 12 kolejnych miesięcy kalendarzowych, chyba że umowa zawarta jest na okres krótszy – wtedy wartość liczona będzie za cały okres objęty umową), chyba że taka czynność została przewidziana w Budżecie zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą; -----
 - d. wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub innych obciążeń (w tym ograniczonych praw rzeczowych) na majątku Spółki lub jej spółek zależnych, w tym w szczególności na aktywach niematerialnych i prawnych (w tym własności intelektualnej), oraz na zaciągnięcie przez Spółkę lub jej spółki zależne zobowiązań pozabilansowych, w tym na udzielenie gwarancji, wystawienie weksla i zawarcie umowy poręczenia, o wartości przekraczającej 2.000.000 (dwa miliony) PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie, chyba że taka czynność została przewidziana w Budżecie zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą; -----

- e. wyrażanie zgody na zawarcie, modyfikowanie, wypowiedzenie lub rozwiązanie przez Spółkę umowy pożyczki, umowy kredytowej lub innej umowy finansowania, o wartości przekraczającej 1.000.000 (jeden milion) PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie, chyba że taka czynność została przewidziana w Budżecie zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą;-----
- f. wyrażanie zgody na przedłużenie lub przedterminowe spłacenie przez Spółkę jakiegokolwiek pożyczki, kredytu, gwarancji lub poręczenia oraz przedterminowe umorzenie jakichkolwiek papierów dłużnych wyemitowanych przez Spółkę, o wartości przekraczającej 1.000.000 (jeden milion) PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie, chyba że taka czynność została przewidziana w Budżecie zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą; -----
- g. wyrażanie zgody na nabycie, Zbycie lub obciążanie przez Spółkę nieruchomości, przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa; -----
- h. wyrażanie zgody na powołanie prokurenta;-----
- i. wyrażanie zgody na udzielenie przez Spółkę darowizn o wartości przekraczającej łącznie 10.000 (dziesięć tysięcy) PLN w danym miesiącu, chyba że taka czynność została przewidziana w Budżecie zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą;-----
- j. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę transakcji z Akcjonariuszem lub członkiem zarządu Spółki lub ich Podmiotami Powiązanymi o wartości przekraczającej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie, chyba że taka czynność została przewidziana w Budżecie zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą; -----
- k. ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania zarządu Spółki z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym, ocena wniosków zarządu Spółki w przedmiocie podziału zysków albo pokrycia strat, oraz wybór biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki; -----
- l. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w Punkcie k powyżej; -----
- m. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach członka Zarządu lub całego Zarządu, jak również

- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności;-----
- n. zatwierdzanie regulaminu Zarządu; -----
 - o. ustalanie podstawowego wynagrodzenia członków Zarządu oraz kierownictwa; Spółki;- -----
 - p. ustalanie nadzwyczajnych oraz zmiennych elementów wynagrodzenia członków Zarządu oraz kierownictwa Spółki (takich np. premie, nagrody lub dodatkowe świadczenia); -----
 - q. ustalanie regulaminów i planów opcji managerskich; -----
 - r. głosowanie w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego lub emisji praw udziałowych spółki, w której Spółce przysługują udziały, akcje lub inne prawa udziałowe; -----
 - s. inne sprawy zastrzeżone do kompetencji rady nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami statutu.-----

15. Zawarcie przez Spółkę ze spółką zależną lub spółką powiązaną transakcji, której wartość zsumowana z wartością transakcji zawartych z tą samą spółką w okresie roku obrotowego przekracza 10% sumy aktywów Spółki w rozumieniu przepisów o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki nie wymaga zgody Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień § 16 ust. 14 powyżej.-----

§ 17

Zarząd

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 4 (czterech) członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję. W przypadku powołania więcej niż 1 (jednego) członka Zarządu pozostałym członkom Zarządu może być powierzona funkcja Wiceprezesa Zarządu, Sekretarza Zarządu albo inna funkcja wskazana przez Radę Nadzorczą. W przypadku powołania 1 (jednego) członka Zarządu pełni on zawsze funkcję Prezesa Zarządu. -----
2. Rada Nadzorcza odwołuje i zawiesza w czynnościach cały skład lub poszczególnych członków Zarządu Spółki. -----
3. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania. -----

4. Członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje. -----

§ 18

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. -----
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Przed podjęciem działań, które z mocy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. -----
3. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza. -----
4. Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu. -----
5. Jeżeli Rada Nadzorcza nie podejmie uchwały w przedmiocie akceptacji, uzupełnienia lub modyfikacji Budżetu, Zarząd będzie prowadził działalność Spółki na podstawie projektu takiego Budżetu, z tym jednak zastrzeżeniem, że wszelkie wydatki określone w § 16 ust. 14 powyżej będą wymagały uprzedniej zgody Rady Nadzorczej, a każdy z progów kwotowych wskazanych w § 16 ust. 14 powyżej zostanie obniżony do 50% wyjściowej wartości. -----

§ 19

1. Sposób reprezentacji Spółki: -----
 - a. w przypadku powołania (1) jednego członka zarządu: Prezes Zarządu działający samodzielnie, -----
 - b. w przypadku powołania Zarządu wieloosobowego: 2 (dwóch) członków Zarządu działających łącznie, albo -----
 - c. w przypadku powołania prokurenta: członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
2. Prokurenci Spółki będą powoływani wyłącznie na zasadzie prokury łącznej, uprawniającej prokurenta do działania wspólnie z członkiem zarządu. -----
3. Podjęcie sprawy przekraczającej zwykły zarząd Spółką wymaga podjęcia uprzedniej uchwały Zarządu. -----

4. Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu. -----
5. Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w sporach z członkiem Zarządu. -----

§ 20

(wykreślono)

§ 21

Rachunkowość

1. Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa. -----
2. Zysk netto Spółki może być przeznaczony w szczególności na: -----
 - a. kapitał zapasowy; -----
 - b. inwestycje; -----
 - c. dodatkowy kapitał rezerwowy tworzony w Spółce; -----
 - d. dywidendy dla Akcjonariuszy; -----
 - e. inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

§ 22

Rok obrotowy

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2015 roku. -----
2. W ciągu 3 (trzech) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Zarząd zobowiązany jest sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy. -----

§ 23

Postanowienia końcowe

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”. -----
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.”. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmian Statutu przez sąd rejestrowy.”-----

Głosowano 93.740.179 akcjami, z których oddano 93.740.179 ważnych głosów. Akcje te stanowią 60,37% kapitału zakładowego Spółki. -----

*Głosowano -w głosowaniu tajnym- w sposób następujący: -----
za podjęciem uchwały oddano „93.740.179” głosów; -----
przeciw podjęciu uchwały oddano „0” głosów; -----
głosów „wstrzymujących się” oddano „0”.-----
Sprzeciwów nie zgłoszono.*-----

Uchwała nr 7/09/2026
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Cosma S.A. z siedzibą w Magnuszewie
z dnia 28 września 2026 roku
w sprawie zmiany Regulaminu Programu Motywacyjnego

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie COSMA Spółka Akcyjna z siedzibą w Magnuszewie (dalej: **"Spółka"**), uchwala co następuje: -----

§ 1.

ZMIANA REGULAMINU PROGRAMU MOTYWACYJNEGO

1. Zmienia się Regulamin Programu Motywacyjnego Employee Stock Option Plan COSMA S.A. na lata 2026–2030 dalej Regulamin w ten sposób, że: -----

1) § 1 ust 1 Regulaminu otrzymuje nowe następujące brzmienie:-----
„1.W niniejszym Regulaminie terminy pisane wielką literą zostały zdefiniowane poniżej i ilekroć zostały użyte w niniejszym Regulaminie, będą miały znaczenia przypisane im w treści Regulaminu (które odnosić się będą zarówno do liczby pojedynczej, jak i liczby mnogiej zdefiniowanych terminów): -----

Akcje	akcje zwykłe na okaziciela COSMA S.A. nowej emisji, emitowane w wykonaniu Warrantów Subskrypcyjnych przyznanych w ramach Programu; seria Akcji zostanie określona w Uchwale WZA lub stosownej uchwale Zarządu dla każdej emisji.
Bad Leaver	Uczestnik, który kończy Stosunek ze Spółką z przyczyn określonych w § 10 ust. 4 niniejszego Regulaminu.
Cena Wykonania	cena, po jakiej Uczestnik obejmuje jedną Akcję w wyniku wykonania Warrantu, ustalona jednolicie dla wszystkich Transz warrantów zgodnie z § 7 niniejszego Regulaminu.
Good Leaver	Uczestnik, który kończy Stosunek ze Spółką z przyczyn określonych w § 10 ust. 2 niniejszego Regulaminu.
KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. z 2025 r. poz. 1071).
KPI	kluczowe wskaźniki efektywności (Key Performance Indicators) ustalane uchwałą Rady Nadzorczej Spółki odrębnie na każdy Rok Uczestnictwa, obejmujące kryteria i wartości docelowe określone zgodnie z § 5 ust. 4 Regulaminu i dokumentowane w Załączniku nr 1, warunkujące emisję Warrantów danej Transzy i weryfikowane po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za dany Rok Uczestnictwa przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, z zastrzeżeniem § 5 ust. 5 Regulaminu.
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2024 r. poz. 18).
Lista Uczestników	imienna lista Uczestników sporządzana corocznie przez Zarząd i zatwierdzana uchwałą przez Radę Nadzorczą, określająca maksymalną liczbę Warrantów przysługujących każdemu Uczestnikowi w przypadku spełnienia KPI oraz podział puli

	Warrantów danej Transzy, stanowiąca Załącznik nr 2 do niniejszego Regulaminu.
Okno Wykonania	okres od dnia 1 lipca 2031 r. do dnia 31 października 2031 r., w którym Uczestnik może wykonać Warranty dla transz III - V przez złożenie oświadczenia o objęciu Akcji lub złożenie wniosku o Wykup Gotówkowy; po upływie Okna Wykonania niewykonane Warranty wygasają bez wynagrodzenia.
Okno Wykonania Transzy I oraz II	okres od 1 lutego 2028 do 30 kwietnia 2028, w którym Uczestnik uprawniony jest do złożenia oświadczenia o zamiarze objęcia Akcji w wykonaniu Warrantów Transz I oraz II, lub złożenie wniosku o Wykup Gotówkowy; po upływie Okna Wykonania niewykonane Warranty wygasają bez wynagrodzenia.
Okres Lock-up	okres, w którym Uczestnik nie może zbywać, zastawiać ani w inny sposób rozporządzać Akcjami objętymi w ramach Programu, określony odrębnie dla każdej Transzy w § 8 ust. 11 Regulaminu.
Prawo do Objęcia Akcji	wynikające z każdego Warrantu uprawnienie do objęcia jednej Akcji nowej emisji COSMA S.A. po Cenie Wykonania, wykonywane na warunkach i zasadach wynikających z niniejszego Regulaminu oraz Uchwały WZA, i wygasające w przypadkach i na zasadach w niniejszym Regulaminie określonych.
Program Motywacyjny, Program	długoterminowy program motywacyjny COSMA S.A. – Employee Stock Option Plan (ESOP) na lata 2026–2030, realizowany na podstawie Uchwały WZA, Regulaminu oraz decyzji właściwych organów Spółki.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza COSMA S.A.

Regulamin	niniejszy Regulamin Programu Motywacyjnego COSMA S.A. na lata 2026–2030, przyjęty Uchwałą WZA wraz z dokonanymi zmianami.
Rok Uczestnictwa	każdy z następujących lat kalendarzowych, w których Uczestnicy realizują KPI warunkujące emisję Warrantów danej Transzy: 2025, 2026, 2027, 2028 oraz 2029. Warranty danej Transzy emitowane są w roku następnym po danym Roku Uczestnictwa, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za ten rok przez WZA i weryfikacji KPI.
Rozliczenie Pieniężne	przewidziany w § 8 ust. 9 Regulaminu mechanizm, w ramach którego Spółka, według własnego wyboru i za zgodą Rady Nadzorczej, może zaproponować Uczestnikowi zwolnienie ze zobowiązania do pokrycia Ceny Wykonania i objęcia Akcji przez wypłatę kwoty odpowiadającej iloczynowi liczby Warrantów i różnicy między wartością rynkową Akcji a Ceną Wykonania (datio in solutum), w miejsce faktycznej emisji Akcji.
Spółka	COSMA Spółka Akcyjna z siedzibą w Magnuszewie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000559284, NIP 9522137211, REGON 361597490, kapitał zakładowy w wysokości 15 527 577,50 zł opłacony w całości, której akcje są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.
Stosunek ze Spółką	stosunek prawny łączący Uczestnika ze Spółką lub podmiotem z jej grupy kapitałowej, na podstawie którego Uczestnik świadczy pracę lub usługi (w szczególności: umowa o pracę, kontrakt menedżerski, umowa zlecenia, umowa B2B, powołanie do organów Spółki).
Transza	pula Warrantów emitowanych w oparciu o KPI danego Roku Uczestnictwa; Program obejmuje pięć Transz: Transzę I (Rok Uczestnictwa 2025), Transzę II (Rok Uczestnictwa 2026), Transzę

	III (Rok Uczestnictwa 2027), Transzę IV (Rok Uczestnictwa 2028) oraz Transzę V (Rok Uczestnictwa 2029).
Uczestnik	osoba fizyczna wpisana na Listę Uczestników, która zawarła Umowę Uczestnictwa i której prawa wynikające z Programu nie wygasły.
Ustawa o Ofercie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2025 r. poz. 592).
Umowa Objęcia Akcji	umowa zawarta pomiędzy Spółką a Uczestnikiem, na podstawie której Uczestnik obejmuje Akcje w wykonaniu Praw z Warrantów, zawierana w Oknie Wykonania lub Oknie Wykonania Transzy I oraz II.
Umowa Uczestnictwa	umowa zawarta pomiędzy Spółką a Uczestnikiem, potwierdzająca uczestnictwo Uczestnika w Programie w danym Roku Uczestnictwa i określająca liczbę i serię przyznanych Warrantów oraz Cenę Wykonania.
Uchwała WZA	uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy COSMA S.A. z dnia 29 czerwca 2026 r. w sprawie ustanowienia Programu Motywacyjnego.
Warrant Subskrypcyjny, Warrant	imienny papier wartościowy emitowany nieodpłatnie przez Spółkę w ramach Programu, uprawniający posiadacza do objęcia jednej (1) Akcji nowej emisji po Cenie Wykonania w Oknie Wykonania, na zasadach i w terminie określonych niniejszym Regulaminem oraz Uchwałą WZA lub uchwałą Walnego Zgromadzenia.
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki.

Wykup Gotówkowy	alternatywny wobec objęcia Akcji mechanizm rozliczenia Warrantów, polegający na wypłacie przez Spółkę kwoty pieniężnej równej różnicy między wartością rynkową Akcji a Ceną Wykonania, na warunkach opisanych w § 9 niniejszego Regulaminu.
Zarząd	Zarząd COSMA S.A.

2) § 4 ust. 3 Regulaminu otrzymuje nowe następujące brzmienie: -----

„3. W każdym Roku Uczestnictwa, po ustaleniu przez Radę Nadzorczą KPI zgodnie z § 5 ust. 4 Regulaminu, Zarząd Spółki sporządza imienną Listę Uczestników, określając jednocześnie maksymalną liczbę Warrantów przysługujących każdej z osób ujętych na Liście w przypadku spełnienia KPI (tj. zarówno w odniesieniu do członków Zarządu, jak i kluczowych pracowników oraz współpracowników Spółki). Tak sporządzona Lista Uczestników wraz z proponowanym podziałem puli Warrantów danej Transzy wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą do dnia 30 czerwca danego Roku Uczestnictwa. Uchwała Rady Nadzorczej zatwierdzająca Listę Uczestników stanowi jednocześnie decyzję w przedmiocie podziału łącznej puli Akcji określonej w § 3 ust. 4 między poszczególnych Uczestników Programu w danej Transzy. Lista Uczestników może być uzupełniana i modyfikowana w przypadku nawiązania lub rozwiązania stosunku prawnego nie później niż do dnia 30 czerwca danego Roku Uczestnictwa; każda taka zmiana wymaga ponownego zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą. Uchwała Rady Nadzorczej zatwierdzająca Listę Uczestników powinna wskazywać co najmniej: (a) dane identyfikujące każdego Uczestnika (imię i nazwisko, PESEL lub inny numer identyfikacyjny, zajmowane stanowisko lub pełniona funkcja); (b) maksymalną liczbę Warrantów w danej Transzy przysługujących temu Uczestnikowi w przypadku spełnienia KPI; (c) łączną liczbę Warrantów przeznaczonych w danej Transzy dla członków Zarządu oraz łączną liczbę Warrantów przeznaczonych dla kluczowych pracowników i współpracowników. W odniesieniu do Transzy I Lista Uczestników jest zatwierdzana przez Radę Nadzorczą łącznie z ustaleniem KPI za rok 2025, nie później niż w dniu przyjęcia niniejszego Regulaminu przez Walne Zgromadzenie. W odniesieniu do Transzy

II Lista Uczestników jest zatwierdzana przez Radę Nadzorczą łącznie z ustaleniem KPI za rok 2026, nie później niż do 31 grudnia 2026 r.”-----

3) § 5 ust 4 Regulaminu otrzymuje nowe następujące brzmienie:-----

„ 4. KPI warunkujące emisję Warrantów danej Transzy ustalane są uchwałą Rady Nadzorczej Spółki odrębnie na każdy Rok Uczestnictwa, nie później niż do ostatniego dnia pierwszego kwartału danego Roku Uczestnictwa z tym zastrzeżeniem, że w odniesieniu do Transzy II (Rok Uczestnictwa 2026) KPI zostaną ustalone uchwałą Rady Nadzorczej podjętą nie później niż do dnia 31 grudnia 2026 r. Uchwała Rady Nadzorczej określa zarówno kryteria KPI obowiązujące w danym Roku Uczestnictwa, jak i ich wartości docelowe. Ustalone KPI stanowią integralną część Regulaminu i są dokumentowane przez Zarząd jako aktualizacja Załącznika nr 1. Przepisu zdania pierwszego nie stosuje się do Transzy I, dla której KPI ustala się zgodnie z ust. 5 poniżej.” -----

4) § 5 ust.10 Regulaminu otrzymuje nowe następujące brzmienie:-----

„Zarząd Spółki może zostać upoważniony przez Radę Nadzorczą do dookreślania KPI dla Uczestników należących do kadry zarządzającej oraz pracowników, odrębnie na każdy Rok Uczestnictwa.” -----

2. Przyjmuje się tekst jednolity Regulaminu uwzględniające wprowadzone zmiany w brzmieniu stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały. -----
3. Zmienia się Załącznik nr 1 do Regulaminu stanowiący definicję KPI dla poszczególnych transz w ten sposób, że nadaje się mu nowe brzmienie stanowiące Załącznik nr 2 do niniejszej Uchwały ze wskazaniem, że KPI są określane i uzupełniane przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały. -----
4. Pozostałe postanowienia Regulaminu i załączników pozostają bez zmian. -----

§ 2.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. -----

Głosowano 93.740.179 akcjami, z których oddano 93.740.179 ważnych głosów. Akcje te stanowią 60,37% kapitału zakładowego Spółki. -----

Głosowano w sposób następujący: -----

za podjęciem uchwały oddano „93.740.179” głosów; -----
 przeciw podjęciu uchwały oddano „0” głosów; -----
 głosów „wstrzymujących się” oddano „0”.-----
 Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Uchwała nr 8/09/2026
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Cosma S.A. z siedzibą w Magnuszewie
z dnia 28 września 2026 roku
w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez COSMA S.A. z PAAT Fundacją
Rodzinną aneksu nr 2 do umowy pożyczki z dnia 28 października 2024 r. oraz aneksu nr
2 do umowy cesji wierzytelności przyszłych stanowiącej zabezpieczenie tej umowy
pożyczki

§ 1.

1. Działając na podstawie art. 15 § 1 w zw. z art. 17 § 1 oraz § 2 k.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Cosma Spółka Akcyjna z siedzibą w Magnuszewie, niniejszym, wyraża zgodę na zawarcie przez Spółkę (jako pożyczkobiorcę) z PAAT Fundacja Rodzinna z siedzibą w Radomiu (jako pożyczkodawcą), podmiotem powiązanym z Wiceprezesem Zarządu Spółki - Panem Piotrem Stępniewskim (dalej PAAT Fundacja Rodzinna) aneksu nr 2 do umowy pożyczki z dnia 28 października 2024 r. następnie zmienionej aneksem z dnia 28 kwietnia 2025 r. zawartej na łączną kwotę pożyczki w wysokości 3.000.000,00 zł, udzielonej do dnia 31 grudnia 2026 r. (dalej: "Umowa"), zmieniającego warunki udzielonej pożyczki na następujące: -----
 1) termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2027 r., -----
 pozostałe warunki Umowy pozostają bez zmian. -----
2. Działając na podstawie art. 15 § 1 w zw. z art. 17 § 1 oraz § 2 k.s.h. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Cosma Spółka Akcyjna z siedzibą w Magnuszewie, niniejszym wyraża zgodę na zawarcie przez Spółkę (jako cedentem) z PAAT Fundacja Rodzinna (jako cesjonariuszem) aneksu nr 2 do umowy cesji wierzytelności przyszłych Spółki względem czterech kontrahentów Spółki do wysokości zabezpieczonej wierzytelności,

jako zabezpieczenie Umowy pożyczki zawartej w dniu 28 października 2024 r. zmieniającego umowę cesji w zakresie zmian poczynionych w Umowie pożyczki o których mowa w ust 1 niniejszej Uchwały.-----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia z mocą od 17 września 2026 r. -----

Głosowano 93.740.179 akcjami, z których oddano 93.740.179 ważnych głosów. Akcje te stanowią 60,37 % kapitału zakładowego Spółki. -----

*Głosowano w sposób następujący: -----
za podjęciem uchwały oddano „93.740.179” głosów; -----
przeciw podjęciu uchwały oddano „0” głosów; -----
głosów „wstrzymujących się” oddano „0”.-----*

Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Regulamin Programu Motywacyjnego
COSMA S.A.
Employee Stock Option Plan (ESOP) 2026 - 2030



Warszawa, 29 czerwca 2026 r., zmiana 28 września 2026 r.

PREAMBUŁA

Program został ustanowiony w celu (i) zapewnienia kluczowym dla rozwoju Spółki osobom partycypacji w oczekiwanym wzroście wartości Spółki oraz (ii) trwałego związania ze Spółką osób objętych Programem. Celem Programu jest stworzenie mechanizmów, które zachęcą i zmotywują wykwalifikowane osoby, kluczowe dla realizacji strategii Spółki, do działania w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy poprzez umożliwienie im objęcia Akcji Spółki. Regulamin określa szczegółowe zasady funkcjonowania Programu, a w szczególności warunki nabywania i wykonywania Praw z Warrantów uprawniających do objęcia Akcji Spółki przez Uczestników Programu.

§ 1

DEFINICJE

1. W niniejszym Regulaminie terminy pisane wielką literą zostały zdefiniowane poniżej i ilekroć zostały użyte w niniejszym Regulaminie, będą miały znaczenia przypisane im w treści Regulaminu (które odnosić się będą zarówno do liczby pojedynczej, jak i liczby mnogiej zdefiniowanych terminów):

Akcje	akcje zwykłe na okaziciela COSMA S.A. nowej emisji, emitowane w wykonaniu Warrantów Subskrypcyjnych przyznanych w ramach Programu; seria Akcji zostanie określona w Uchwale WZA lub stosownej uchwale Zarządu dla każdej emisji.
Bad Leaver	Uczestnik, który kończy Stosunek ze Spółką z przyczyn określonych w § 10 ust. 4 niniejszego Regulaminu.
Cena Wykonania	cena, po jakiej Uczestnik obejmuje jedną Akcję w wyniku wykonania Warrantu, ustalona jednolicie dla wszystkich Transz warrantów zgodnie z § 7 niniejszego Regulaminu.
Good Leaver	Uczestnik, który kończy Stosunek ze Spółką z przyczyn określonych w § 10 ust. 2 niniejszego Regulaminu.
KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. z 2025 r. poz. 1071).
KPI	kluczowe wskaźniki efektywności (Key Performance Indicators) ustalane uchwałą Rady Nadzorczej Spółki odrębnie na każdy Rok Uczestnictwa, obejmujące kryteria i wartości docelowe określone zgodnie z § 5 ust. 4 Regulaminu i dokumentowane w Załączniku nr 1, warunkujące emisję Warrantów danej Transzy i weryfikowane po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za dany Rok Uczestnictwa przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, z zastrzeżeniem § 5 ust. 5 Regulaminu.
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2024 r. poz. 18).

Lista Uczestników	imienna lista Uczestników sporządzana corocznie przez Zarząd i zatwierdzana uchwałą przez Radę Nadzorczą, określająca maksymalną liczbę Warrantów przysługujących każdemu Uczestnikowi w przypadku spełnienia KPI oraz podział puli Warrantów danej Transzy, stanowiąca Załącznik nr 2 do niniejszego Regulaminu.
Okno Wykonania	okres od dnia 1 lipca 2031 r. do dnia 31 października 2031 r., w którym Uczestnik może wykonać Warranty dla transz III - V przez złożenie oświadczenia o objęciu Akcji lub złożenie wniosku o Wykup Gotówkowy; po upływie Okna Wykonania niewykonane Warranty wygasają bez wynagrodzenia.
Okno Wykonania Transzy I oraz II	okres od 1 lutego 2028 do 30 kwietnia 2028, w którym Uczestnik uprawniony jest do złożenia oświadczenia o zamiarze objęcia Akcji w wykonaniu Warrantów Transz I oraz II, lub złożenie wniosku o Wykup Gotówkowy; po upływie Okna Wykonania niewykonane Warranty wygasają bez wynagrodzenia.
Okres Lock-up	okres, w którym Uczestnik nie może zbywać, zastawiać ani w inny sposób rozporządzać Akcjami objętymi w ramach Programu, określony odrębnie dla każdej Transzy w § 8 ust. 11 Regulaminu.
Prawo do Objęcia Akcji	wynikające z każdego Warrantu uprawnienie do objęcia jednej Akcji nowej emisji COSMA S.A. po Cenie Wykonania, wykonywane na warunkach i zasadach wynikających z niniejszego Regulaminu oraz Uchwały WZA, i wygasające w przypadkach i na zasadach w niniejszym Regulaminie określonych.
Program Motywacyjny, Program	długoterminowy program motywacyjny COSMA S.A. – Employee Stock Option Plan (ESOP) na lata 2026–2030, realizowany na podstawie Uchwały WZA, Regulaminu oraz decyzji właściwych organów Spółki.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza COSMA S.A.
Regulamin	niniejszy Regulamin Programu Motywacyjnego COSMA S.A. na lata 2026–2030, przyjęty Uchwałą WZA wraz z dokonanymi zmianami.
Rok Uczestnictwa	każdy z następujących lat kalendarzowych, w których Uczestnicy realizują KPI warunkujące emisję Warrantów danej Transzy: 2025, 2026, 2027, 2028 oraz 2029. Warranty danej Transzy emitowane są w roku następnym po danym Roku Uczestnictwa, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za ten rok przez WZA i weryfikacji KPI.
Rozliczenie Pieniężne	przewidziany w § 8 ust. 9 Regulaminu mechanizm, w ramach którego Spółka, według własnego wyboru i za zgodą Rady Nadzorczej, może zaproponować Uczestnikowi zwolnienie ze zobowiązania do pokrycia Ceny Wykonania i objęcia Akcji przez wypłatę kwoty odpowiadającej

	iloczynowi liczby Warrantów i różnicy między wartością rynkową Akcji a Ceną Wykonania (<i>datio in solutum</i>), w miejsce faktycznej emisji Akcji.
Spółka	COSMA Spółka Akcyjna z siedzibą w Magnuszewie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000559284, NIP 9522137211, REGON 361597490, kapitał zakładowy w wysokości 15 527 577,50 zł opłacony w całości, której akcje są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.
Stosunek ze Spółką	stosunek prawny łączący Uczestnika ze Spółką lub podmiotem z jej grupy kapitałowej, na podstawie którego Uczestnik świadczy pracę lub usługi (w szczególności: umowa o pracę, kontrakt menedżerski, umowa zlecenia, umowa B2B, powołanie do organów Spółki).
Transza	pula Warrantów emitowanych w oparciu o KPI danego Roku Uczestnictwa; Program obejmuje pięć Transz: Transzę I (Rok Uczestnictwa 2025), Transzę II (Rok Uczestnictwa 2026), Transzę III (Rok Uczestnictwa 2027), Transzę IV (Rok Uczestnictwa 2028) oraz Transzę V (Rok Uczestnictwa 2029).
Uczestnik	osoba fizyczna wpisana na Listę Uczestników, która zawarła Umowę Uczestnictwa i której prawa wynikające z Programu nie wygasły.
Ustawa o Ofercie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2025 r. poz. 592).
Umowa Objęcia Akcji	umowa zawarta pomiędzy Spółką a Uczestnikiem, na podstawie której Uczestnik obejmuje Akcje w wykonaniu Praw z Warrantów, zawierana w Oknie Wykonania lub Oknie Wykonania Transzy I oraz II.
Umowa Uczestnictwa	umowa zawarta pomiędzy Spółką a Uczestnikiem, potwierdzająca uczestnictwo Uczestnika w Programie w danym Roku Uczestnictwa i określająca liczbę i serię przyznanych Warrantów oraz Cenę Wykonania.
Uchwała WZA	uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy COSMA S.A. z dnia 29 czerwca 2026 r. w sprawie ustanowienia Programu Motywacyjnego.
Warrant Subskrypcyjny, Warrant	imienny papier wartościowy emitowany nieodpłatnie przez Spółkę w ramach Programu, uprawniający posiadacza do objęcia jednej (1) Akcji nowej emisji po Cenie Wykonania w Oknie Wykonania, na zasadach i w terminie określonych niniejszym Regulaminem oraz Uchwałą WZA lub uchwałą Walnego Zgromadzenia.
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki.

Wykup Gotówkowy	alternatywny wobec objęcia Akcji mechanizm rozliczenia Warrantów, polegający na wypłacie przez Spółkę kwoty pieniężnej równej różnicy między wartością rynkową Akcji a Ceną Wykonania, na warunkach opisanych w § 9 niniejszego Regulaminu.
Zarząd	Zarząd COSMA S.A.

2. W sprawach nieuregulowanych w treści Regulaminu zastosowanie znajdują postanowienia Uchwały WZA, a następnie przepisy powszechnie obowiązującego prawa polskiego.
3. Odniesienia do uchwał Walnego Zgromadzenia oraz innych aktów korporacyjnych wskazanych w Regulaminie odnoszą się do tych aktów wraz ze wszystkimi ich zmianami.

§ 2

PODSTAWA PRAWNA PROGRAMU MOTYWACYJNEGO

1. Niniejszy Regulamin określa zasady uczestnictwa i realizacji Programu Motywacyjnego COSMA S.A. na lata 2026–2030, przeprowadzanego na podstawie:
 - a) Uchwały WZA wraz z niniejszym Regulaminem jako załącznikiem;
 - b) dla Transz I i II – § 7a Statutu Spółki, stanowiącego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, z zastrzeżeniem limitu z § 7a ust. 9 Statutu (łącznie dla Transz I i II nie więcej niż 3.727.471 Akcji);
 - c) dla Transz III, IV i V – uchwały Walnego Zgromadzenia o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 448 KSH).
2. Na komplet dokumentacji Programu składają się: niniejszy Regulamin z Załącznikami, Uchwała WZA, indywidualne Umowy Uczestnictwa oraz uchwały Zarządu (za zgodą Rady Nadzorczej) w sprawie emisji Transz I i II oraz odrębna Uchwała Walnego Zgromadzenia dla emisji Transz III, IV i V.
3. W przypadku sprzeczności między postanowieniami niniejszego Regulaminu a Uchwałą WZA, pierwszeństwo mają postanowienia Uchwały WZA.

§ 3

ZAŁOŻENIA PROGRAMU I PUŁA AKCJI

1. Program Motywacyjny jest skierowany do Uczestników i będzie realizowany w latach 2026–2030 na podstawie Uchwały WZA oraz uchwały Walnego Zgromadzenia dla emisji Transz III, IV i V.
2. Celem ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego jest stworzenie mechanizmów motywujących członków Zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników i współpracowników Spółki do podejmowania działań ukierunkowanych na realizację strategii Spółki, osiąganie wyznaczonych celów finansowych i operacyjnych, a także długoterminowe związanie tych osób ze Spółką i powiązanie ich interesów z interesami akcjonariuszy Spółki.

3. W ramach realizacji Programu Uczestnikom może zostać przyznane prawo objęcia Warrantów, uprawniających do objęcia Akcji nowej emisji COSMA S.A. lub prawo do Wykupu Gotówkowego.
4. Łączna pula Akcji w ramach Programu wynosi nie więcej niż 14.950.000 (czternaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy) Akcji. Ilość akcji emitowanych w każdej puli oraz podział puli między poszczególnych Uczestników, w tym między Zarząd a kluczowych pracowników i współpracowników Spółki, ustala Rada Nadzorcza uchwałą zatwierdzającą Listę Uczestników na dany Rok Uczestnictwa, zgodnie z § 4 ust. 3 Regulaminu.
5. Emisja pierwszej Transzy Warrantów będzie mogła zostać przeprowadzona po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za rok 2025 i podjęciu Uchwały WZA. Emisja kolejnych Transz będzie następowała odpowiednio w roku następnym po danym Roku Uczestnictwa tj. w 2027 r. (Transza II), w 2028 r. (Transza III), w 2029 r. (Transza IV) i w 2030 r. (Transza V), po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za dany Rok Uczestnictwa przez WZA i po weryfikacji KPI.
6. Program realizowany jest w następującej strukturze:
 - a) **Transze I i II** – emisja Warrantów na podstawie § 7a Statutu Spółki w ramach upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego; łączna maksymalna pula dla Transz I i II wynosi 3.727.471 Akcji.
 - b) **Transze II–V** – emisja Warrantów na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 448 KSH); Warranty Transz III, IV i V emitowane są automatycznie po złożeniu przez Uczestnika oświadczenia o wykonaniu Warrantu.
7. Harmonogram Programu przedstawia się następująco:

Transza	Rok Uczestnictwa (KPI za rok)	Rok emisji Warrantów	Okno Wykonania
I	2025	2026	1 lutego – 30 kwietnia 2028 r.
II	2026	2027	1 lutego – 30 kwietnia 2028 r.
III	2027	2028	1 lipca – 31 października 2031 r.
IV	2028	2029	1 lipca – 31 października 2031 r.
V	2029	2030	1 lipca – 31 października 2031 r.

§ 4 UCZESTNICZY PROGRAMU

1. Program motywacyjny jest skierowany do Uczestników, tj. do następujących kategorii osób:
 - a) członków Zarządu Spółki;
 - b) kluczowych pracowników i współpracowników Spółki - wskazanych przez Zarząd spośród osób pozostających ze Spółką w Stosunku ze Spółką, niezależnie od formy prawnej (umowa o pracę, kontrakt menedżerski, umowa zlecenia, umowa B2B, powołanie).
2. Uprawnionymi do objęcia Warrantów będą wskazani w ust. 1 Uczestnicy, wpisani na Listę Uczestników i posiadający ważny Stosunek ze Spółką w dniu 31 grudnia danego Roku Uczestnictwa, co do którego nie złożono oświadczenia o wypowiedzeniu lub rozwiązaniu. Wyjątki od powyższego warunku ciągłości przewiduje § 10 ust. 2 Regulaminu. W odniesieniu do członków Zarządu Spółki warunek ciągłości, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest spełniony, jeżeli na dzień 31 grudnia danego Roku Uczestnictwa dana osoba pełni funkcję członka Zarządu Spółki, jej mandat nie wygaśł oraz nie złożyła ona oświadczenia o rezygnacji z funkcji i nie podjęto uchwały o jej odwołaniu.
3. W każdym Roku Uczestnictwa, po ustaleniu przez Radę Nadzorczą KPI zgodnie z § 5 ust. 4 Regulaminu, Zarząd Spółki sporządza imienną Listę Uczestników, określając jednocześnie maksymalną liczbę Warrantów przysługujących każdej z osób ujętych na Liście w przypadku spełnienia KPI (tj. zarówno w odniesieniu do członków Zarządu, jak i kluczowych pracowników oraz współpracowników Spółki). Tak sporządzona Lista Uczestników wraz z proponowanym podziałem puli Warrantów danej Transzy wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą do dnia 30 czerwca danego Roku Uczestnictwa. Uchwała Rady Nadzorczej zatwierdzająca Listę Uczestników stanowi jednocześnie decyzję w przedmiocie podziału łącznej puli Akcji określonej w § 3 ust. 4 między poszczególnych Uczestników Programu w danej Transzy. Lista Uczestników może być uzupełniana i modyfikowana w przypadku nawiązania lub rozwiązania stosunku prawnego nie później niż do dnia 30 czerwca danego Roku Uczestnictwa; każda taka zmiana wymaga ponownego zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą. Uchwała Rady Nadzorczej zatwierdzająca Listę Uczestników powinna wskazywać co najmniej: (a) dane identyfikujące każdego Uczestnika (imię i nazwisko, PESEL lub inny numer identyfikacyjny, zajmowane stanowisko lub pełniona funkcja); (b) maksymalną liczbę Warrantów w danej Transzy przysługujących temu Uczestnikowi w przypadku spełnienia KPI; (c) łączną liczbę Warrantów przeznaczonych w danej Transzy dla członków Zarządu oraz łączną liczbę Warrantów przeznaczonych dla kluczowych pracowników i współpracowników. W odniesieniu do Transzy I Lista Uczestników jest zatwierdzana przez Radę Nadzorczą łącznie z ustaleniem KPI za rok 2025, nie później niż w dniu przyjęcia niniejszego Regulaminu przez Walne Zgromadzenie. W odniesieniu do Transzy II Lista Uczestników jest zatwierdzana przez Radę Nadzorczą łącznie z ustaleniem KPI za rok 2026, nie później niż do 31 grudnia 2026 r.
4. Uczestnik traci prawo do uczestnictwa w Programie za dany Rok Uczestnictwa i tym samym prawo do Warrantów danej Transzy w przypadku, gdy przed dniem 31 grudnia danego Roku Uczestnictwa utraci status Uczestnika (tj. Stosunek ze Spółką zostanie rozwiązany z przyczyn niebędących przesłanką Good Leavera) lub gdy nastąpi zdarzenie kwalifikujące go jako Bad Leavera.

5. Warunkiem uczestnictwa w Programie jest zawarcie Umowy Uczestnictwa. Odmowa podpisania Umowy Uczestnictwa jest równoznaczna z utratą prawa do Warrantów danej Transzy przez danego Uczestnika.
6. Uczestnictwo w Programie jest dobrowolne i nie stanowi elementu wynagrodzenia zasadniczego Uczestnika, ani nie tworzy po stronie Uczestnika roszczeń wobec Spółki z tytułu nieuczestniczenia w przyszłych Transzach lub nieuznania za Uczestnika Programu.

§ 5

KRYTERIA PRYZNANIA WARRANTÓW (KPI). UMOWY UCZESTNICTWA

1. Realizacja Programu poprzez przyznanie Uczestnikom prawa do objęcia Warrantów danej Transzy uzależniona jest od łącznego spełnienia następujących warunków:
 - a) zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za dany Rok Uczestnictwa przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki;
 - b) zbadania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta i wydania opinii;
 - c) pozytywnej weryfikacji osiągnięcia przez Spółkę KPI za dany Rok Uczestnictwa przez właściwe organy Spółki w formie uchwały, w terminie 90 dni od zatwierdzenia sprawozdania przez WZA, przy czym organem właściwym jest:
 - Zarząd Spółki - w odniesieniu do Uczestników, o których mowa w §4 ust. 1 lit. b);
 - Rada Nadzorcza Spółki - w odniesieniu do Uczestników, o których mowa w § 4 ust. 1 lit. a) tj. członków Zarządu.
2. Każdorazowe potwierdzenie spełnienia KPI uprawniających do objęcia Warrantów danej Transzy oraz określenie liczby Warrantów przeznaczonych do objęcia przez poszczególnych Uczestników niebędących członkami Zarządu będzie należało do kompetencji Zarządu. Decyzję w tym przedmiocie Zarząd będzie podejmował każdorazowo po zakończeniu danego Roku Uczestnictwa, po ustaleniu wyników finansowych Spółki i zbadaniu sprawozdania przez biegłego rewidenta.
3. Każdorazowe potwierdzenie spełnienia KPI uprawniających do objęcia Warrantów danej Transzy oraz określenie liczby Warrantów przeznaczonych do objęcia przez poszczególnych członków Zarządu będzie należało do kompetencji Rady Nadzorczej. Decyzję w tym przedmiocie Rada Nadzorcza będzie podejmowała każdorazowo po zakończeniu danego Roku Uczestnictwa, po ustaleniu wyników finansowych Spółki i zbadaniu sprawozdania przez biegłego rewidenta.
4. KPI warunkujące emisję Warrantów danej Transzy ustalane są uchwałą Rady Nadzorczej Spółki odrębnie na każdy Rok Uczestnictwa, nie później niż do ostatniego dnia pierwszego kwartału danego Roku Uczestnictwa z tym zastrzeżeniem, że w odniesieniu do Transzy II (Rok Uczestnictwa 2026) KPI zostaną ustalone uchwałą Rady Nadzorczej podjętą nie później niż do dnia 31 grudnia 2026 r. Uchwała Rady Nadzorczej określa zarówno kryteria KPI obowiązujące w danym Roku Uczestnictwa, jak i ich wartości docelowe. Ustalone KPI stanowią integralną część Regulaminu i są dokumentowane przez Zarząd jako aktualizacja

Załącznika nr 1. Przepisu zdania pierwszego nie stosuje się do Transzy I, dla której KPI ustala się zgodnie z ust. 5 poniżej.

5. W odniesieniu do Transzy I (Rok Uczestnictwa 2025) KPI zostają ustalone uchwałą Rady Nadzorczej podjętą nie później niż w dniu przyjęcia niniejszego Regulaminu przez Walne Zgromadzenie. W tej samej uchwale lub odrębną uchwałą podjętą nie później niż w tym samym dniu Rada Nadzorcza zatwierdza Listę Uczestników Transzy I zgodnie z § 4 ust. 3 Regulaminu. Zarząd jest upoważniony do niezwłocznego uzupełnienia Załącznika nr 1 o kryteria i wartości docelowe KPI dla Roku Uczestnictwa 2025 oraz Załącznika nr 2 o Listę Uczestników Transzy I po ich ustaleniu przez Radę Nadzorczą.
6. Emisja pełnej puli Warrantów danej Transzy I lub II następuje po osiągnięciu 100% wartości docelowej każdego z KPI. Jeżeli dane kryterium zostanie osiągnięte w stopniu równym lub większym niż 80%, lecz mniejszym niż 100% wartości docelowej, Uczestnikowi przysługuje prawo do Warrantów w liczbie proporcjonalnie zmniejszonej według wzoru:

$$\text{Liczba Warrantów za dane kryterium} = \text{Pula kryterium} \times [1 - 2 \times (1 - \text{Wynik} / \text{Cel})].$$

7. Dla Warrantów Transz III, IV i V stosuje się następującą zasadę proporcjonalnego naliczania:

$$\text{Liczba Warrantów za dane kryterium} = \text{Pula kryterium} \times \min(\text{Wynik/Cel})$$

przy czym:

- a) realizacja kryterium realizacji budżetu poniżej 85% wartości docelowej skutkuje brakiem Warrantów z tej części puli;
 - b) realizacja KPI od wartości minimalnej wskazanej w lit. a) do 100% wartości docelowej skutkuje proporcjonalnym naliczeniem Warrantów;
 - c) realizacja KPI powyżej 100% wartości docelowej skutkuje naliczeniem maksymalnie 100% puli danego kryterium.
8. Nieosiągnięcie danego KPI poniżej wartości minimalnej określonej odpowiednio w ust. 6 lub ust. 7 powyżej, powoduje utratę prawa do Warrantów z tej części puli za dany Rok Uczestnictwa tj. niewyemitowane Warranty wygasają i nie podlegają dalszemu wykorzystaniu w ramach Programu. Każde kryterium weryfikowane jest niezależnie.
 9. Po podjęciu przez właściwe organy Spółki decyzji określonych w ust. 2 lub 3 powyżej, Spółka będzie każdorazowo zawierać z Uczestnikami Umowy Uczestnictwa. W przypadku zawierania Umów Uczestnictwa z członkami Zarządu, Spółka będzie reprezentowana przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub członka Rady Nadzorczej wyznaczonego przez Radę Nadzorczą w stosownej uchwale.
 10. Zarząd Spółki może zostać upoważniony przez Radę Nadzorczą do dookreślania KPI dla Uczestników należących do kadry zarządzającej oraz pracowników, odrębnie na każdy Rok Uczestnictwa.

§ 6

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE

1. Prawo do Objęcia Akcji będzie realizowane na podstawie Warrantów Subskrypcyjnych, które w związku z realizacją Programu wyemituje Spółka.
2. Warranty będą emitowane nieodpłatnie, jako imienne papiery wartościowe, w seriach oznaczonych dla każdej Transzy odrębnie, uprawniające do objęcia Akcji nowej emisji odpowiedniej serii, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.
3. Warranty będą obejmowane przez Uczestników na warunkach i zasadach określonych w Umowach Uczestnictwa zawartych pomiędzy Spółką a Uczestnikami zgodnie z § 5 Regulaminu.
4. Jeden Warrant będzie uprawniał do objęcia jednej (1) Akcji danej serii, po Cenie Wykonania ustalonej zgodnie z § 7 Regulaminu.
5. Warranty Transz I oraz II emitowane są uchwałą Zarządu, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale. Warranty Transz III, IV i V emitowane są na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego - Prawo do Objęcia Akcji inkorporowane w Warrantcie powstaje automatycznie z chwilą złożenia przez Uczestnika oświadczenia o objęciu Akcji.
6. Warranty będą uprawniać do objęcia Akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Objęcie Akcji nastąpi po ich pełnym pokryciu przez Uczestnika wkładem pieniężnym w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby obejmowanych Akcji i Ceny Wykonania, z zastrzeżeniem mechanizmu Wykupu Gotówkowego i Rozliczenia Pieniężnego.
7. W przypadku dokonania przez Spółkę podziału (splitu) lub połączenia (reverse split) akcji Spółki, liczba Akcji, do których uprawnia każdy Warrant, zostanie proporcjonalnie skorygowana tak, aby łączna wartość nominalna Akcji objętych w wykonaniu jednego Warrantu nie uległa zmianie.
8. Warranty będą objęte umownym zakazem ich rozporządzania obowiązującym w całym Oknie Wykonania; Uczestnik nie może przenosić, obciążać ani zastawiać Warrantów bez uprzedniej pisemnej zgody Zarządu.
9. W przypadku śmierci Uczestnika uprawnienia przechodzą na jego spadkobierców na zasadach określonych w § 10 ust. 8 Regulaminu.

§ 7

CENA WYKONANIA WARRANTÓW

1. Cena Wykonania, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej zostanie każdorazowo ustalona dla każdej Transzy przez Zarząd i zatwierdzana przez Radę Nadzorczą w uchwale podjętej przy emisji danej Transzy Warrantów i wskazywana w Umowie Uczestnictwa.
2. Cena Wykonania dla wszystkich Transz jest równa wartości nominalnej jednej Akcji Spółki i wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy), zgodnie z odpowiednią uchwałą Walnego Zgromadzenia, chyba, że Walne Zgromadzenie lub Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej postanowi inaczej.
3. W przypadku przeprowadzenia przez Spółkę skupu akcji własnych, wypłaty dywidendy rzeczowej, podziału lub połączenia akcji Spółki, Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej jest

uprawniony do dokonania stosownej korekty Ceny Wykonania, tak aby zachować ekonomiczny sens Programu dla Uczestników.

§ 8

OKNO WYKONANIA WARRANTÓW I OBJĘCIE AKCJI

1. Prawo do Objęcia Akcji wynikające z Warrantów Transz I oraz II mogą być wykonane wyłącznie w Oknie Wykonania od 1 lutego 2028 do dnia 30 kwietnia 2028 r. Z tym zastrzeżeniem, że Uczestnikowi, który nie skorzysta z Prawa do Objęcia Akcji dla Warrantów Transz I oraz II w Oknie Wykonania Transzy I oraz II, nie przysługuje możliwość skorzystania z tych praw po jego upływie. Niewykonane Warranty wygasają z ostatnim dniem Okna Wykonania Transzy I oraz II.
2. W celu wykonania Warrantu Transz I oraz II Uczestnik składa Spółce pisemne oświadczenie o zamiarze objęcia Akcji, zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik nr 5 do Regulaminu.
3. Po otrzymaniu prawidłowego oświadczenia Uczestnika Zarząd Spółki w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni podejmuje uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego i emisji Akcji Transz I - II, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną uchwałą, a następnie zawiera z Uczestnikiem umowę objęcia akcji lub równoważną, jeżeli będzie wymagana oraz niezwłocznie składa wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym.
4. Uczestnik uiszcza Cenę Wykonania na rachunek bankowy Spółki wskazany w oświadczeniu Zarządu o podwyższeniu kapitału, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia doręczenia Uczestnikowi odpisu uchwały Zarządu, o której mowa w ust. 3 powyżej.
5. Objęcie Akcji Transz I oraz II następuje z chwilą zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy. Po rejestracji Spółka niezwłocznie składa wniosek do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o dematerializację Akcji oraz wniosek do GPW S.A. o dopuszczenie Akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.
6. Prawo do Objęcia Akcji wynikające z Warrantów Transz III - V może zostać wykonane wyłącznie w Oknie Wykonania Transz III - V, tj. w terminie od dnia 1 lipca 2031 r. do dnia 31 października 2031 r., Uczestnik może w Oknie Wykonania wykonać wszystkie lub część nabytych Warrantów (z jednej lub kilku Transz) według własnego wyboru.
7. Uczestnikowi, który nie skorzysta z Praw z Warrantów Transz III-V w Oknie Wykonania, nie przysługuje możliwość skorzystania z tych praw po jego upływie.
8. Skorzystanie z Praw z Warrantów Transz III - V będzie mogło zostać zrealizowane przez złożenie Spółce przez Uczestnika oświadczenia o wykonaniu Warrantu i objęciu Akcji, zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik nr 5 do Regulaminu oraz uiszczenie Ceny Wykonania na rachunek bankowy Spółki wskazany w oświadczeniu, w terminie 14 dni od jego złożenia. Objęcie Akcji Transz III – V następuje z chwilą prawidłowego złożenia oświadczenia i uiszczenia Ceny Wykonania.
9. Po otrzymaniu prawidłowego oświadczenia o objęciu Akcji i wpłaceniu przez Uczestnika Ceny Wykonania Spółka, zawiera z Uczestnikiem umowę objęcia akcji lub równoważną, jeżeli będzie wymagana, a następnie w terminie 30 dni podejmuje czynności zmierzające do rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym. Po

rejestracji Spółka niezwłocznie składa wniosek do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o dematerializację Akcji oraz wniosek do GPW S.A. o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku NewConnect. Spółka, według własnego wyboru i po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, może zaproponować Uczestnikowi Rozliczenie Pieniężne. Uczestnik może przyjąć lub odrzucić propozycję Spółki w terminie 7 dni od jej otrzymania.

10. Akcje objęte w wykonaniu Warrantów uczestniczą w dywidendzie za rok obrotowy, w którym nastąpiło ich zarejestrowanie w Krajowym Rejestrze Sądowym – nie wcześniej jednak niż od dnia 1 stycznia tego roku, o ile Uchwała WZA lub uchwała o emisji Akcji nie stanowi inaczej.
11. Uczestnik Programu, na mocy Umowy Uczestnictwa, zobowiąże się, że nie będzie zbywał, zastawiał ani w inny sposób rozporządzał Akcjami objętymi w ramach danej Transzy Programu przez następujące okresy liczone od dnia ich objęcia:
 - a) Akcje objęte w wykonaniu Warrantów Transz I - II – do dnia 31 grudnia 2031 r.;
 - b) Akcje objęte w wykonaniu Warrantów Transz III - V – przez okres 12 (dwunastu) miesięcy od dnia ich objęcia (Okres Lock-up).

Zakaz, o którym mowa powyżej, nie dotyczy: (a) zbycia Akcji w celu wykonania obowiązku podatkowego bezpośrednio związanego z objęciem Akcji; (b) zbycia Akcji w drodze dziedziczenia; (c) przeniesienia Akcji za uprzednią pisemną zgodą Zarządu. W przypadku ogłoszenia wezwania do sprzedaży lub zamiany akcji Spółki w rozumieniu Ustawy o Ofercie, Uczestnik jest uprawniony do odpowiedzi na wezwanie bez względu na upływ Okresu Lock-up.

§ 9

WYKUP GOTÓWKOWY

1. Niezależnie od możliwości wykonania Warrantu i objęcia Akcji na zasadach określonych w § 8 Regulaminu, Uczestnik może złożyć wniosek o Wykup Gotówkowy, zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik nr 6 do niniejszego Regulaminu. Wniosek o Wykup Gotówkowy powinien zostać złożony Spółce nie później niż na 30 dni przed ostatnim dniem właściwego Okna Wykonania danej Transzy (tj. do 30 kwietnia 2028 dla Transz I-II, do 31 października 2031 r. dla Transz III - V). Spółka jest uprawniona, lecz nie zobowiązana, do udzielenia zgody na Wykup Gotówkowy - decyzję podejmuje Zarząd za akceptacją Rady Nadzorczej. Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o udzielenie zgody.
2. Kwota Wykupu Gotówkowego obliczana jest według wzoru:

$$WG = (CR - CW) \times LW$$

gdzie: WG – kwota Wykupu Gotówkowego wypłacana Uczestnikowi; CR – wartość rynkowa jednej Akcji na dzień rozliczenia (średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki na rynku NewConnect z 30 sesji poprzedzających datę złożenia wniosku); CW – Cena Wykonania dla danej Transzy; LW – liczba Warrantów objętych wnioskiem o Wykup Gotówkowy.

3. Wykup Gotówkowy nie jest dostępny, jeżeli CR jest równa lub niższa od CW (brak wartości wewnętrznej Warrantu), lub jeżeli Spółka znajduje się w trudnej sytuacji finansowej uniemożliwiającej wypłatę.
4. Spółka powiadamia Uczestnika o decyzji w przedmiocie wniosku o Wykup Gotówkowy w terminie 14 dni od jego złożenia. W przypadku pozytywnej decyzji Spółka dokonuje wypłaty w terminie 30 dni od daty zaakceptowania wniosku.
5. Wybór Wykupu Gotówkowego jest nieodwołalny po akceptacji przez Zarząd i wyklucza możliwość jednoczesnego objęcia Akcji w ramach tych samych Warrantów.

§ 10

WYGAŚNIĘCIE PRAW Z WARRANTÓW. WARUNKI ODEJŚCIA

1. Prawa z Warrantów (Prawo do Objęcia Akcji) wygasają każdorazowo z dniem rozwiązania bądź wygaśnięcia Stosunku ze Spółką łączącego danego Uczestnika ze Spółką, z zastrzeżeniem ust. 2, 3 i 4 poniżej oraz postanowień Umowy Uczestnictwa.
2. Jeżeli Stosunek ze Spółką Uczestnika zostanie rozwiązany z następujących przyczyn (Good Leaver), Uczestnik zachowuje prawo do wykonania Warrantów z Transz, do których spełnił warunek ciągłości (31.12 danego Roku Uczestnictwa):
 - wypowiedzenie Stosunku ze Spółką przez Spółkę z przyczyn niezwiązanych z zachowaniem Uczestnika (np. redukcja zatrudnienia, likwidacja stanowiska);
 - odwołanie członka Zarządu z inicjatywy Spółki bez uzasadnionego powodu lub wygaśnięcie umowy o zarządzanie z upływem kadencji bez jej przedłużenia przez Spółkę;
 - trwała niezdolność do pracy Uczestnika orzeczona przez właściwy organ medyczny, jak również osiągnięcie przez Uczestnika wieku emerytalnego;
3. Good Leaver może wykonać nabyte Warranty we właściwym Oknie Wykonania dla danej Transzy. Warranty z Transz, za które Uczestnik nie spełnił warunku ciągłości, wygasają z dniem zakończenia Stosunku ze Spółką, chyba że Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej postanowi inaczej.
4. Jeżeli Stosunek ze Spółką Uczestnika zostanie rozwiązany z następujących przyczyn (Bad Leaver), wszelkie jego uprawnienia z tytułu uczestnictwa w Programie wygasają z chwilą rozwiązania:
 - rozwiązanie Stosunku ze Spółką przez Uczestnika z własnej inicjatywy (rezygnacja, wypowiedzenie z wyjątkiem rezygnacji złożonej wskutek rażącego naruszenia obowiązków przez Spółkę);
 - rozwiązanie Stosunku ze Spółką przez Spółkę ze względu na oszustwo, rażące zaniedbanie, umyślne przewinienie, zachowanie przestępcze lub umyślne lekceważenie obowiązków wobec Spółki lub jej akcjonariuszy;
 - naruszenie przez Uczestnika zakazu konkurencji lub klauzuli o zachowaniu poufności zawartej w Umowie Uczestnictwa lub innym dokumencie;

- wypowiedzenie lub rozwiązanie Stosunku ze Spółką przez Spółkę z winy Uczestnika (art. 52 Kodeksu pracy lub odpowiednik w kontrakcie menedżerskim);
 - odwołanie z Zarządu z powodu rażącego naruszenia obowiązków, w szczególności: działania na szkodę Spółki lub naruszenia zasad ładu korporacyjnego stwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej.
5. Bad Leaver traci z dniem zakończenia Stosunku ze Spółką wszystkie Warranty bez wynagrodzenia i bez prawa do odszkodowania tj. zarówno z Transz, do których spełnił warunek ciągłości, jak i z tych, do których warunku nie spełnił.
 6. Jeżeli Uczestnik dopuścił się naruszeń opisanych w ust. 4 tiret 1–5 powyżej już po nabyciu Akcji w wykonaniu Warrantów, jest zobowiązany do ich odsprzedaży Spółce po Cenie Wykonania, na wezwanie Zarządu złożone w terminie 6 miesięcy od ujawnienia naruszenia.
 7. Uczestnik nie jest traktowany jako Bad Leaver wyłącznie z powodu drobnego naruszenia porządkowego lub jeżeli sąd prawomocnie orzeknie, że rozwiązanie stosunku pracy było nieuzasadnione.
 8. W przypadku śmierci Uczestnika jego spadkobiercy mają prawo do wykonania Warrantów z Transz, do których Uczestnik spełnił warunek ciągłości, we właściwym Oknie Wykonania dla danej Transzy lub w terminie 12 miesięcy od stwierdzenia nabycia spadku, jeżeli termin ten jest późniejszy. Warranty z Transz, co do których Uczestnik nie spełnił warunku ciągłości, wygasają z dniem śmierci, chyba że Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej postanowi inaczej. Spadkobiercy winni wskazać Spółce jedną osobę upoważnioną do wykonywania praw wynikających z dziedziczonych Warrantów.
 9. Prawa z Warrantów wygasają ponadto w przypadku: (a) ich realizacji; (b) upływu właściwego Okna Wykonania (odpowiednio: 30 kwietnia 2028 r. dla Transz I i II, 31 października 2031 r. dla Transz III - V) – dla niewykonanych Warrantów; (c) stwierdzenia przez Zarząd lub Radę Nadzorczą uchwałą zdarzenia kwalifikującego Uczestnika jako Bad Leavera; (d) wygaśnięcia Programu.
 10. Wygaśnięcie Praw z Warrantów zostanie potwierdzone uchwałą Zarządu bądź odpowiednio Rady Nadzorczej i z dniem podjęcia takiej uchwały Spółka będzie uprawniona do umorzenia Warrantów, z których Prawa wygasły.

§ 11

ZMIANA KONTROLI. ZMIANY STRUKTURY SPÓŁKI

1. W przypadku transakcji nabycia kontroli nad Spółką (zbycia pakietu kontrolnego lub wezwania do sprzedaży akcji Spółki) Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może: (a) zdecydować o przyspieszeniu wykonalności wszystkich Warrantów i otwarciu wcześniejszego okna wykonania; (b) zdecydować o zakończeniu Programu i wypłacie Uczestnikom kwoty; lub (c) kontynuować Program na dotychczasowych warunkach.

W takim przypadku kwota obliczana jest według wzoru:

$$WG = (CR - CW) \times LW$$

Gdzie: CR – cena Akcji przyjęta w transakcji, CW – Cena Wykonania, LW – liczba Warrantów nabytych na dzień transakcji.

2. W przypadku podziału, połączenia, przekształcenia lub znaczącej zmiany struktury kapitałowej Spółki Zarząd po konsultacji z Radą Nadzorczą dostosowuje parametry Programu (liczbę Warrantów, Cenę Wykonania) tak, aby zachować ekonomiczny sens Programu dla Uczestników.
3. Informacja o zdarzeniach opisanych w ust. 1 i 2 jest niezwłocznie przekazywana Uczestnikom na piśmie.

§ 12

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Regulamin zostaje przyjęty w formie Uchwały WZA. Zmiany Regulaminu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Spółka sporządzi stosowny dokument informacyjny zawierający informacje na temat liczby i charakteru papierów wartościowych oraz przesłanek i szczegółów oferty, w przypadku gdy w momencie oferowania Akcji Osobom Uprawnionym taki obowiązek będzie ciążył na Spółce, w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Urz.U.E.L Nr 168, str. 12 ze zm.).
3. Wszelkie ewentualne zobowiązania publicznoprawne wynikające z objęcia Warrantów lub Akcji przez Uczestnika zostaną pokryte bezpośrednio przez Uczestnika, na zasadach określonych w odrębnych przepisach.
4. Wszelkie ewentualne zobowiązania publicznoprawne związane z podwyższeniami kapitału zakładowego Spółki dokonywanymi w związku z realizacją Programu zostaną pokryte bezpośrednio przez Spółkę, na zasadach określonych w odrębnych przepisach.
5. Wszelkie oświadczenia, wnioski, zawiadomienia i inna korespondencja Uczestnika kierowana do Spółki oraz Spółki kierowana do Uczestnika składane są w formie pisemnej lub elektronicznej. Korespondencja Uczestnika do Spółki powinna być kierowana na adres siedziby Spółki ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem za potwierdzeniem odbioru albo za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres wskazany przez Spółkę. Korespondencja Spółki do Uczestnika zostanie dostarczona na adres lub adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika w Umowie Uczestnictwa.
6. Żadne z postanowień Regulaminu nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 KC. Regulamin podlega prawu polskiemu. Sędem właściwym dla sporów wynikających z Regulaminu jest sąd właściwy dla siedziby Spółki.
7. Regulamin wchodzi w życie z dniem podjęcia Uchwały WZA.

KPI dla Transzy I i II (Rok Uczestnictwa 2025 i 2026)

Kryterium KPI	Transza I – Rok Uczestnictwa 2025 (emisja Warrantów w 2026 r.)	Transza II – Rok Uczestnictwa 2026 (emisja Warrantów w 2027 r.)
1. Kryterium lojalnościowe	Pozostanie w Stosunku ze Spółką na dzień 31 grudnia 2025 r. (warunek ciągłości)	Pozostanie w Stosunku ze Spółką na dzień 31 grudnia 2026 r. (warunek ciągłości)
2. Kryterium operacyjne (waga: 50%)	Posiadanie przez Spółkę co najmniej 2 (dwóch) zarejestrowanych surowców RX w portfelu na dzień 31 grudnia 2025 r.	<i>Do określenia i uzupełnienia przez RN</i>
3. Kryterium Finansowe (waga: 50%)	Skonsolidowany przychód Spółki w wysokości min 15 mln zł	<i>Do określenia i uzupełnienia przez RN</i>
Łączna waga KPI (bez lojalnościowego)	100% (kryteria 2–3)	100% (kryteria 2–3)
Łączna pula Warrantów Transzy	<i>Do określenia przez RN</i>	<i>Do określenia i uzupełnienia uchwałą przez RN</i>
Cena Wykonania	0,10 zł (wartość nominalna Akcji) – § 7 ust. 2 Regulaminu	
Okno Wykonania	1 lutego 2028 r. – 30 kwietnia 2028 r. (wspólne dla Transz I i II)	

KPI dla Transz III, IV i V (Rok Uczestnictwa 2027, 2028, 2029)

Kryterium KPI	Transza III – Rok 2027 (emisja w 2028 r.)	Transza IV – Rok 2028 (emisja w 2029 r.)	Transza V – Rok 2029 (emisja w 2030 r.)
1. Kryterium lojalnościowe	Pozostanie w Stosunku ze Spółką na dzień 31 grudnia danego Roku Uczestnictwa (warunek ciągłości)	Pozostanie w Stosunku ze Spółką na dzień 31 grudnia danego Roku Uczestnictwa (warunek ciągłości)	Pozostanie w Stosunku ze Spółką na dzień 31 grudnia danego Roku Uczestnictwa (warunek ciągłości)

2. Kryterium operacyjne (waga: [●]%)	do uzupełnienia uchwałą RN	do określenia i uzupełnienia uchwałą RN	do określenia i uzupełnienia uchwałą RN
3. Kryterium finansowe – realizacja budżetu (waga: [●]%).	Realizacja budżetu Spółki uchwalonego przez RN na dany rok, z progiem minimalnym 85 % wartości docelowej – do uzupełnienia uchwałą RN	do określenia i uzupełnienia uchwałą RN	do określenia i uzupełnienia uchwałą RN
Łączna waga KPI (bez lojalnościowego)	100% (kryteria 2–3)	100% (kryteria 2–3)	100% (kryteria 2–3)
Łączna pula Warrantów	[●] szt.	[●] szt.	[●] szt.
Cena Wykonania	0,10 zł – § 7 ust. 2 Regulaminu		
Okno Wykonania	1 lipca 2031 r. – 31 października 2031 r. (wspólne dla Transz III, IV i V)		