

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 przyznanых 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. Sądem właściwym dla sporów wynikających z Regulaminu jest sąd właściwy dla siedziby Spółki.
7. Regulamin wchodzi w życie z dniem podjęcia Uchwały WZA.