

## **REGULAMIN VI OPCJI MENEDŻERSKIEJ W SPÓŁCE „POLISH ENERGY PARTNERS SPÓŁKA AKCYJNA”**

Niniejszy Regulamin określa warunki nabywania akcji spółki „Polish Energy Partners Spółka Akcyjna” z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”), w ramach planu motywacyjnego („**Program**”), przez członków Zarządu, Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz inne osoby wskazane zgodnie z niniejszym Regulaminem („**Osoby Uprawnione**”)

### **§ 1**

#### **Warranty Subskrypcyjne**

1. Na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie, Osoby Uprawnione będą miały prawo nabyć nie więcej niż 945.800 warrantów subskrypcyjnych („**Warranty Subskrypcyjne**”) uprawniające do 945.800 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 2 (dwa) złote każda („**Akcje Opcyjne**”).
2. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane przez Walne Zgromadzenie.
3. Warranty Subskrypcyjne zostaną objęte przez dom maklerski lub bank („**Powiernik**”), który będzie zbywał Warranty Subskrypcyjne Osobom Uprawnionym stosownie do postanowień niniejszego Regulaminu.
4. Warranty Subskrypcyjne będą nabywane przez Osoby Uprawnione od Powiernika nieodpłatnie.

### **§ 2**

#### **Transze**

Warranty Subskrypcyjne podzielone będą na dwanaście pakietów („**Pakiety**”), z których każdy odpowiadać będzie liczbie przyznanych praw do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych:

- (a) pierwszy Pakiet obejmuje łącznie 63.054 Warrantów Subskrypcyjnych („**Pierwszy Pakiet**”);
- (b) drugi Pakiet obejmuje łącznie 63.053 Warrantów Subskrypcyjnych („**Drugi Pakiet**”);
- (c) trzeci Pakiet obejmuje łącznie 63.053 warrantów subskrypcyjnych („**Trzeci Pakiet**”);
- (d) czwarty Pakiet obejmuje łącznie 63.054 warrantów subskrypcyjnych („**Czwarty Pakiet**”);
- (e) piąty Pakiet obejmuje łącznie 63.053 warrantów subskrypcyjnych („**Piąty Pakiet**”);
- (f) szósty Pakiet obejmuje łącznie 63.053 warrantów subskrypcyjnych („**Szósty Pakiet**”);
- (g) siódmy Pakiet obejmuje łącznie 63.054 warrantów subskrypcyjnych („**Siódmy Pakiet**”);

- (h) ósmy Pakiet obejmuje łącznie 63.053 warrantów subskrypcyjnych ("**Ósmy Pakiet**");
- (i) dziewiąty Pakiet obejmuje łącznie 63.053 warrantów subskrypcyjnych ("**Dziewiąty Pakiet**");
- (j) dziesiąty Pakiet obejmuje łącznie 126.106 warrantów subskrypcyjnych ("**Dziesiąty Pakiet**");
- (k) jedenasty Pakiet obejmuje łącznie 126.107 warrantów subskrypcyjnych ("**Jedenasty Pakiet**");
- (l) dwunasty Pakiet obejmuje łącznie 126.107 warrantów subskrypcyjnych ("**Dwunasty Pakiet**").

## § 2

### Osoby Uprawnione

1. W skład Osób Uprawnionych wchodzi członkowie Zarządu, tj. (i) Pan Stephen Klein, (ii) Pani Anna Kwarcieńska, (iii) Pan Michał Kozłowski, (iv) Przewodniczący Rady Nadzorczej, tj. Pan Zbigniew Prokopowicz oraz (v) inne osoby wskazane na podstawie ust. 6 lub § 6.
2. Pani Anna Kwarcieńska uczestniczyć będzie w każdym z Pakietów w następujący sposób:
  - (a) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Pierwszego Pakietu;
  - (b) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Drugiego Pakietu;
  - (c) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Trzeciego Pakietu;
  - (d) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Czwartego Pakietu;
  - (e) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Piątego Pakietu;
  - (f) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Szóstego Pakietu;
  - (g) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Siódmego Pakietu;
  - (h) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Ósmego Pakietu;
  - (i) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Dziewiątego Pakietu;
  - (j) 30.194 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Dziesiątego Pakietu;
  - (k) 30.194 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Jedenastego Pakietu;
  - (l) 30.194 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Dwunastego Pakietu.
3. Pan Michał Kozłowski uczestniczyć będzie w każdym z Pakietów w następujący sposób:

- (a) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Pierwszego Pakietu;
- (b) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Drugiego Pakietu;
- (c) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Trzeciego Pakietu;
- (d) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Czwartego Pakietu;
- (e) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Piątego Pakietu;
- (f) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Szóstego Pakietu;
- (g) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Siódmego Pakietu;
- (h) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Ósmego Pakietu;
- (i) 15.096 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Dziewiątego Pakietu;
- (j) 30.194 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Dziesiątego Pakietu;
- (k) 30.194 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Jedenastego Pakietu;
- (l) 30.194 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Dwunastego Pakietu.

4. Pan Stephen Klein uczestniczyć będzie w każdym z Pakietów w następujący sposób:

- (a) 8.705 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Pierwszego Pakietu;
- (b) 8.705 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Drugiego Pakietu;
- (c) 8.705 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Trzeciego Pakietu;
- (d) 8.705 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Czwartego Pakietu;
- (e) 8.705 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Piątego Pakietu;
- (f) 8.705 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Szóstego Pakietu;
- (g) 8.705 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Siódmego Pakietu;
- (h) 8.705 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Ósmego Pakietu;
- (i) 8.705 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Dziewiątego Pakietu;
- (j) 17.391 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Dziesiątego Pakietu;
- (k) 17.391 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Jedenastego Pakietu;
- (l) 17.391 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Dwunastego Pakietu.

5. Pan Zbigniew Prokopowicz uczestniczyć będzie w każdym z Pakietów w następujący sposób:
- (a) 18.116 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Pierwszego Pakietu;
  - (b) 18.116 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Drugiego Pakietu;
  - (c) 18.116 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Trzeciego Pakietu;
  - (d) 18.116 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Czwartego Pakietu;
  - (e) 18.116 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Piątego Pakietu;
  - (f) 18.116 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Szóstego Pakietu;
  - (g) 18.116 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Siódmego Pakietu;
  - (h) 18.116 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Ósmego Pakietu;
  - (a) 18.116 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Dziewiątego Pakietu;
  - (i) 36.232 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Dziesiątego Pakietu;
  - (j) 36.232 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Jedenastego Pakietu;
  - (k) 36.232 Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Dwunastego Pakietu.
6. Pozostałe Warranty Subskrypcyjne w ramach każdego z Pakietów (stanowiące ok. 9,6% każdego Pakietu) stanowiącą pulę rezerwową („**Pula Rezerwowa**”). Pula Rezerwowa będzie rozdzielona na podstawie uchwały Rady Nadzorczej podjętej do końca roku za który dany Pakiet będzie przyznany.
7. Każda z Osób Uprawnionych ma prawo do przeniesienia części lub całości Pakietu do Puli Rezerwowej.

### § 3 Czas trwania Programu

Program (i) rozpocznie się w dniu rejestracji emisji Warrantów Subskrypcyjnych przez Sąd Rejestrowy i (ii) zakończy w dniu 30 września 2010 roku.

#### **§ 4 Oferta**

1. Zarząd poinformuje Powiernika o spełnieniu każdego z warunków wskazanych w § 5. Po otrzymaniu informacji wspomnianej w zdaniu poprzednim, Powiernik złoży Osobom Uprawnionym ofertę nabycia Warrantów Subskrypcyjnych w ramach odpowiedniego Pakietu („Oferta”).
2. Oferta może być przyjęta tylko w całości.
3. Oferta nie może być przyjęta przed dniem 30 czerwca roku w którym dana Oferta została złożona.
4. Oferta może zostać przyjęta w każdym czasie nie wcześniej jednak niż po otrzymaniu Oferty oraz nie później niż do dnia przypadającego na 21 (dwadzieścia jeden) dni roboczych przed zakończeniem Programu.

#### **§ 5 Warunki**

1. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Pierwszego Pakietu w przypadku, gdy zostanie spełniony warunek wskazany poniżej.

$$\frac{A2}{A1} \geq \frac{W2}{W1}$$

Gdzie:

A1 – średni kurs akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (“GPW”) za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2006 roku

A2 - średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2007 roku

W1 – średnia wartość podstawowego indeksu na GPW (WIG) (“WIG”) za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2006 roku

W2- średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2007 roku.

2. W przypadku, gdy warunek wskazany w ust. 1 nie zostanie spełniony, wówczas Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Pierwszego Pakietu w przypadku, gdy warunek wskazany poniżej zostanie spełniony.

$$\frac{A3}{A1} \geq \frac{W3}{W1}$$

Gdzie:

A1 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2006 roku

A3 - średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2008 roku

W1 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2006 roku

W3 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2008 roku.

3. W przypadku, gdy ani warunek wskazany w ust. 1, ani warunek wskazany w ust. 2 nie zostaną spełnione, wówczas Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Pierwszego Pakietu, gdy zostanie spełniony warunek wskazany poniżej.

$$\frac{A4}{A1} \geq \frac{W4}{W1}$$

Gdzie:

A1 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2006 roku

A4 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2009 roku

W1 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2006 roku

W4 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2009 roku.

4. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Drugiego Pakietu w przypadku, gdy zostanie spełniony warunek wskazany poniżej.

$$\frac{A3}{A2} \geq \frac{W3}{W2}$$

Gdzie:

A2 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2007 roku

A3 - średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2008 roku

W2 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2007 roku

W3 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2008 roku.

5. W przypadku, gdy warunek wskazany w ust. 4 nie zostanie spełniony, wówczas Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Drugiego Pakietu w przypadku, gdy warunek wskazany poniżej zostanie spełniony.

$$\frac{A4}{A2} \geq \frac{W4}{W2}$$

Gdzie:

A2 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2007 roku

A4 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2009 roku

W2 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2007 roku

W4 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2009 roku.

6. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Trzeciego Pakietu w przypadku, gdy zostanie spełniony warunek wskazany poniżej.

$$\frac{A4}{A3} \geq \frac{W4}{W3}$$

Gdzie:

A3 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2008 roku

A4 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2009 roku

W3 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2008 roku

W4 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2009 roku.

7. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Czwartego Pakietu w przypadku, gdy zostanie spełniony warunek wskazany poniżej.

$$\frac{A2}{A1} \geq \frac{W2}{W1} \times 1.07$$

Gdzie:

A1 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2006 roku

A2 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2007 roku

W1 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2006 roku

W2 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2007 roku.

8. W przypadku, gdy warunek wskazany w ust. 7 nie zostanie spełniony, wówczas Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Czwartego Pakietu w przypadku, gdy warunek wskazany poniżej zostanie spełniony.

$$\frac{A3}{A1} \geq \frac{W3}{W1} \times 1.14$$

Gdzie:

A1 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2006 roku

A3 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2008 roku

W1 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2006 roku

W3 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2008 roku.

9. W przypadku, gdy ani warunek wskazany w ust. 7, ani warunek wskazany w ust. 8 nie zostaną spełnione, wówczas Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Czwartego Pakietu, gdy zostanie spełniony warunek wskazany poniżej.

$$\frac{A4}{A1} \geq \frac{W4}{W1} \times 1.22$$

A1 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2006 roku

A4 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2009 roku

W1 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2006 roku

W4 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2009 roku.

10. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Piątego Pakietu w przypadku, gdy zostanie spełniony warunek wskazany poniżej.

$$\frac{A3}{A2} \geq \frac{W3}{W2} \times 1.07$$



Gdzie:

A2 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2007 roku

A3 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2008 roku

W2 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2007 roku

W3 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2008 roku.

11. W przypadku, gdy warunek wskazany w ust. 10 nie zostanie spełniony, wówczas Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Piątego Pakietu w przypadku, gdy warunek wskazany poniżej zostanie spełniony.

$$\frac{A4}{A2} \geq \frac{W4}{W2} \times 1.14$$

Gdzie:

A2 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2007 roku

A4 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2009 roku

W2 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2007 roku

W4 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2009 roku.

12. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Szóstego Pakietu w przypadku, gdy zostanie spełniony warunek wskazany poniżej.

$$\frac{A4}{A3} \geq \frac{W4}{W3} \times 1.07$$

Gdzie:

A3 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2008 roku

A4 – średni kurs akcji Spółki na GPW za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2009 roku

W3 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2008 roku

W4 – średnia wartość WIG za okres sześciu miesięcy na dzień 31 grudnia 2009 roku.

13. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Siódmego Pakietu w przypadku, gdy EBIDTA na Akcję w roku 2007 będzie nie mniejsza niż 1,64 zł.

“**EBIDTA na Akcję**” oznacza skorygowaną EBITDA (uwzględniającą odsetki z tytułu dzierżawy majątku oraz mniejszościowy udział w zysku farm wiatrowych ujmowany w działalności finansowej rachunku zysków i strat) na akcję wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki, sporządzonym zgodnie z IFRS (MSSF), zaudytowanym, zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą oraz zatwierdzoną przez Walne Zgromadzenie; obliczony na bazie Ogólnej Liczby Akcji;

“**Ogólna Liczba Akcji**” oznacza sumę (i) łącznej liczby istniejących akcji Spółki wg. stanu na początek roku oraz (ii) łącznej liczby istniejących akcji oraz akcji opcyjnych prawa do objęcia których zostało przyznane w danym roku (vesting) obliczonej na koniec danego roku, podzielonej przez 2 (dwa).

14. W przypadku, gdy warunek wskazany w ust. 13 nie zostanie spełniony, wówczas Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Siódmego Pakietu w przypadku, gdy warunek wskazany poniżej zostanie spełniony.

$$\frac{E1 + E2}{2} \geq 1,81zł$$

gdzie:

E1 – EBIDTA na Akcję w roku 2007

E2 – EBIDTA na Akcję w roku 2008.

15. W przypadku, gdy ani warunek wskazany w ust. 13, ani warunek wskazany w ust. 14 nie zostaną spełnione, wówczas Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Siódmego Pakietu, gdy zostanie spełniony warunek wskazany poniżej.

$$\frac{E1 + E2 + E3}{3} \geq 1,99zł$$

gdzie:

E1 – EBIDTA na Akcję w roku 2007

E2 – EBIDTA na Akcję w roku 2008

E3 – EBIDTA na Akcję w roku 2009.

16. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Ósmego Pakietu w przypadku, gdy EBIDTA na Akcję w roku 2008 będzie nie mniejsza niż 1,97 zł.
17. W przypadku, gdy warunek wskazany w ust. 16 nie zostanie spełniony, wówczas Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Ósmego Pakietu w przypadku, gdy warunek wskazany poniżej zostanie spełniony.

$$\frac{E2 + E3}{2} \geq 2,17 \text{ zł}$$

gdzie:

E2 – EBIDTA na Akcję w roku 2008

E3 – EBIDTA na Akcję w roku 2009.

18. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Dziewiątego Pakietu w przypadku, gdy EBIDTA na Akcję w roku 2009 będzie nie mniejsza niż 2,36 zł.
19. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Dziesiątego Pakietu w przypadku, gdy EPS w roku 2007 będzie nie mniejszy niż 0,78.

“**EPS**” oznacza wskaźnik zysk na akcję (*earnings per share*) wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki, sporządzonym zgodnie z IFRS (MSSF), zaudytowanym, zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą oraz zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie; obliczony na bazie Ogólnej Liczby Akcji.

20. W przypadku, gdy warunek wskazany w ust. 19 nie zostanie spełniony, wówczas Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Dziesiątego Pakietu w przypadku, gdy warunek wskazany poniżej zostanie spełniony.

$$\frac{EPS1 + EPS2}{2} \geq 0,85 \text{ zł}$$

gdzie:

EPS1 – EPS w roku 2007

EPS2 – EPS w roku 2008.

21. W przypadku, gdy ani warunek wskazany w ust. 19, ani warunek wskazany w ust. 20 nie zostaną spełnione, wówczas Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Dziesiątego Pakietu, gdy zostanie spełniony warunek wskazany poniżej.

$$\frac{EPS1 + EPS2 + EPS3}{3} \geq 0,93zł$$

gdzie:

EPS1 – EPS w roku 2007

EPS2 – EPS w roku 2008

EPS3 – EPS w roku 2009.

22. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Jedenastego Pakietu w przypadku, gdy EPS w roku 2008 będzie nie niższy niż 0,92 zł.
23. W przypadku, gdy warunek wskazany w ust. 22 nie zostanie spełniony, wówczas Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Jedenastego Pakietu w przypadku, gdy warunek wskazany poniżej zostanie spełniony.

$$\frac{EPS2 + EPS3}{2} \geq 1,00zł$$

gdzie:

EPS2 – EPS w roku 2008

EPS3 – EPS w roku 2009.

24. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach Dwunastego Pakietu w przypadku, gdy EPS w roku 2009 będzie nie mniejszy niż 1,08 zł.
25. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne prawo do nabycia których powstanie w roku 2007 jedynie w przypadku, gdy jednocześnie spełnione zostaną warunki, o których mowa w ust. 1 i ust. 19.
26. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne prawo do nabycia których powstanie w roku 2008 jedynie w przypadku, gdy jednocześnie spełnione zostaną warunki, o których mowa w ust. 4 i ust. 22.
27. Osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne prawo do nabycia których powstanie w roku 2009 jedynie w przypadku, gdy jednocześnie spełnione zostaną warunki, o których mowa w ust. 6 i ust. 24.

## **§ 6 Nowa Oferta**

W przypadku, gdy którakolwiek z Osób Uprawnionych nie będzie uprawniona do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych na podstawie § 10 lub utraci prawo do nabycia na mocy § 9 ust. 1, wówczas Rada Nadzorcza uprawniona będzie do zaoferowania objęcia Warrantów

Subskrypcyjnych pozostałym członkom Zarządu („Nowa Oferta”). W przypadku, gdy (i) w ramach Nowej Oferty nie zostaną zaoferowane wszystkie nieobjęte Warranty Subskrypcyjne lub (ii) członkowie Zarządu nie obejmą w odpowiedzi na Nową Ofertę wszystkich Warrantów Subskrypcyjnych, Zarząd uprawniony będzie do zaoferowania objęcia nieobjętych Warrantów Subskrypcyjnych członkom Rady Nadzorczej, pracownikom Spółki lub któregokolwiek z jej podmiotów zależnych, lub osobom świadczącym pracę lub usługi na rzecz tych podmiotów na podstawie innej umowy.

## **§ 7**

### **Zamiana Warrantów Subskrypcyjnych**

1. Każda z Osób Uprawnionych będzie miała prawo do zamiany swoich Warrantów Subskrypcyjnych na Akcje Opcyjne.
2. Jednocześnie z zamianą Warrantów Subskrypcyjnych, Osoba Uprawniona zapłaci całą cenę emisyjną Akcji Opcyjnych w wysokości równej średniej cenie akcji Spółki na GPW w okresie 5 grudnia 2005 – 4 czerwca 2006, tj. 11.41 zł za jedną Akcję Opcyjną.

## **§ 8**

### **Przeniesienie Praw**

Prawo do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych może być, za zgodą Rady Nadzorczej, przeniesione na inną osobę lub podmiot.

## **§ 9**

### **Utrata Praw**

1. Osoba Uprawniona traci przyznane, lecz nie wykorzystane prawo do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych i nie będzie uprawniona do uzyskania dalszych praw do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych w przypadku (i) odwołania z funkcji członka Zarządu Spółki; (ii) odwołania z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki lub (iii) ustania stosunku pracy lub innego stosunku umownego, na podstawie którego Osoba Uprawniona świadczy usługi na rzecz Spółki, o ile którekolwiek ze zdarzeń wskazanych w pkt. (i), (ii) lub (iii) spowodowane było przez.
  - (a) rażące naruszenie obowiązków,
  - (b) działanie na szkodę Spółki,
  - (c) prowadzenie działalności konkurencyjnej lub ujawnienie Tajemnicy Spółki;lub w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie odmówi udzielenia takiej osobie absolutorium.
2. Utrata nabytego, lecz niewykorzystanego prawa do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych jest stwierdzana uchwałą Rady Nadzorczej.

**§ 10**  
**Zachowanie Praw**

1. W przypadku, gdy Osoba Uprawniona przestanie wykonywać swoje obowiązki z powodów innych niż wskazane w § 9 ust. 1, w pierwszej połowie roku, wówczas taka Osoba Uprawniona nie uzyska prawa do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Pakietu przyznawanego w tym roku. Jednakże gdy Osoba Uprawniona przestanie wykonywać swoje obowiązki z powodów innych niż wskazane w § 9 ust. 1, w drugiej połowie roku, wówczas taka Osoba Uprawniona uzyska prawa do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych w ramach Pakietu przyznawanego w tym roku, jednakże liczba Warrantów Subskrypcyjnych zaoferowanych takiej osobie zostanie zmniejszona proporcjonalnie do okresu w roku, w którym dana Osoba Uprawniona nie wykonywała swoich obowiązków.
2. Spadkobiercy Osoby Uprawnionej mają prawo do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych na warunkach określonych w niniejszym Regulaminie w terminie 18 miesięcy od dnia nabycia spadku, jednak nie później niż do dnia zakończenia Programu.

**§ 11**  
**POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

1. Niniejszy Regulamin nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 i następnych kodeksu cywilnego.
2. Wszelkie zmiany niniejszego Regulaminu wymagają uchwały podjętej przez Radę Nadzorczą.
3. Spory mogące powstać w wyniku interpretacji lub wykonania niniejszego Regulaminu będą rozstrzygane przez sąd powszechny, właściwy ze względu na siedzibę Spółki.