



REGULAMIN PROGRAMU MOTYWACYJNEGO 2013-2015

1. Wprowadzenie **Programu Motywacyjnego 2013-2015** (dalej „**Program**”) ma na celu stworzenie dla osób kluczowych dla Spółki systemu motywacyjnego, którego celem jest zapewnienie warunków dla osiągnięcia wysokich wyników finansowych i długoterminowego wzrostu wartości Spółki. Realizacja Programu spowoduje także związanie osób uczestniczących w Programie ze Spółką. Użyte w niniejszym dokumencie określenie „**Spółka**” oznacza AC S.A.
2. Program będzie dotyczył stopnia realizacji przez Spółkę wyników finansowych za lata obrotowe 2013, 2014 i 2015 i realizowany będzie w terminie do końca 2017 roku.
3. W ramach realizacji Programu, na warunkach określonych niniejszym Regulaminem, Osoby Uprawnione mają prawo do objęcia do 225.000 (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,25 zł (zero złotych dwadzieścia pięć groszy) każda i wartości emisyjnej na poziomie wartości księgowej jednej akcji na dzień 31 grudnia 2012 r. z uwzględnieniem akcji z Transzy 2012 Programu Motywacyjnego 2010-2012, tj. 8,87 zł (słownie: osiem złotych osiemdziesiąt siedem groszy) każda („**Akcje**”).
4. W związku z realizacją Programu kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 56.250 zł (słownie: pięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych) w drodze emisji 225.000 (słownie: dwieście dwadzieścia pięć tysięcy) Akcji.
5. W związku z realizacją Programu Spółka wyemituje 225.000 (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy) warrantów subskrypcyjnych („**Warranty**”) uprawniających do objęcia Akcji z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Każdy Warrant uprawniać będzie do objęcia jednej Akcji po cenie emisyjnej 8,87 zł (słownie: osiem złotych osiemdziesiąt siedem groszy) każda.
6. Program zostanie podzielony na trzy transze. W ramach poszczególnych transz przewidziane będzie do nabycia przez Osoby Uprawnione odpowiednio:
 - a) 75.000 Warrantów, z których będzie wynikać prawo do objęcia 75.000 Akcji – w ramach pierwszej transzy („**Transza 2013**”),
 - b) 75.000 Warrantów, z których będzie wynikać prawo do objęcia 75.000 Akcji – w ramach drugiej transzy („**Transza 2014**”),
 - c) 75.000 Warrantów, z których będzie wynikać prawo do objęcia 75.000 Akcji – w ramach trzeciej transzy („**Transza 2015**”).
7. Transze nie będą podlegały kumulacji w kolejnych latach realizacji Programu, co oznacza, że Warranty nieprzyznane w ramach danej transzy nie przechodzą do kolejnej transzy.
8. Programem są objęci kluczowi menedżerowie AC S.A., którzy zostaną wskazani i zaakceptowani przez Radę Nadzorczą bezpośrednio lub pośrednio na wniosek Zarządu ("**Osoby Uprawnione**").
9. Osoby Uprawnione będą uczestniczyć w Programie, pod warunkiem przystąpienia do Programu i zawarcia ze Spółką Umów Uczestnictwa w Programie w terminie od dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały o wstępnym rozdziale Warrantów zgodnie z pkt 12 niniejszego Regulaminu do dnia poprzedzającego dzień wydania Warrantów Osobom Uprawnionym.



10. Z chwilą rozwiązania Stosunku Służbowego z Osobą Uprawnioną Umowa Uczestnictwa z nią zawarta ulega rozwiązaniu, a Osoba Uprawniona zostaje skreślona z listy Osób Uprawnionych („**Lista Osób Uprawnionych**”) i traci prawo do uczestnictwa w Programie, nabywania w jego ramach Warrantów oraz obejmowania Akcji. Osoba taka traci wszystkie nabyte, a niezrealizowane prawa do objęcia Akcji.

Rozwiązanie Stosunku Służbowego następuje z chwilą:

- a) wygaśnięcia mandatu członka Zarządu Spółki, przy czym rozwiązanie Stosunku Służbowego nie nastąpi, o ile wraz z wygaśnięciem mandatu zawarta z takim członkiem Zarządu Spółki umowa, na podstawie której świadczona jest przez niego praca lub usługi, nie została rozwiązana lub nie wygasła, co będzie równoznaczne z dalszym pozostawaniem w Stosunku Służbowym,
 - b) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, na podstawie której świadczona jest praca lub usługi.
11. Ponadto, Umowa Uczestnictwa zawarta z Osobą Uprawnioną ulega rozwiązaniu, a Osoba Uprawniona zostaje skreślona z Listy Osób Uprawnionych i traci prawo do uczestnictwa w Programie, nabywania w jego ramach Warrantów oraz obejmowania Akcji w następujących sytuacjach:
- a) z dniem uprawnomocnienia się wyroku skazującego za przestępstwo umyślne, o którym mowa w art. 296 Kodeksu karnego,
 - b) gdy wobec Osoby Uprawnionej zostanie prawomocnie orzeczony zakaz pełnienia funkcji w organach spółek kapitałowych,
 - c) w przypadku ciężkiego naruszenia przez Osobę Uprawnioną jego obowiązków wynikających z umowy, na podstawie której świadczona jest praca lub usługi,
 - d) gdy Osoba Uprawniona prowadzi będzie działalność konkurencyjną wobec Spółki bez pisemnej zgody Spółki.

Osoba, która utraci prawo do uczestnictwa w Programie, traci wszystkie nabyte, a niezrealizowane prawa do objęcia Akcji.

12. Osoby Uprawnione wraz z propozycją ilości Warrantów zostaną wskazane na Liście Osób Uprawnionych bezpośrednio przez Radę Nadzorczą lub przez Zarząd i przedstawione Radzie Nadzorczej do akceptacji, która będzie odbywała się w dwóch etapach. Rezultatem każdego z nich będzie sporządzenie odpowiednio „Wstępnej Listy Osób Uprawnionych” oraz „Ostatecznej Listy Osób Uprawnionych” każdorazowo w drodze uchwały Rady Nadzorczej Spółki. Etap I wstępnego rozdziału Warrantów danej Transzy powinien nastąpić w terminie do dnia 30 czerwca roku, którego dotyczy Transza. Rada Nadzorcza może dla poszczególnych osób umieszczonych na Wstępnej Liście Osób Uprawnionych określić warunki dodatkowe do uzyskania Warrantów. W terminie 7 dni od dnia sporządzenia Wstępnej Listy Osób Uprawnionych Zarząd Spółki w imieniu Rady Nadzorczej Spółki poinformuje Osoby Uprawnione o umieszczeniu ich na Wstępnej Liście Osób Uprawnionych, ilości przyznanych im wstępnie Warrantów i ewentualnych warunkach dodatkowych do uzyskania Warrantów z zastrzeżeniem poufności tych informacji oraz o treści niniejszego Regulaminu. Etap II powinien zakończyć się w terminie do dnia 31 marca roku następnego po roku, którego dotyczy Transza i ma na celu indywidualną ocenę wyników pracy i zaangażowania w osiągnięcie celów, o których mowa w pkt 1 Regulaminu przez poszczególne Osoby Uprawnione. Rada Nadzorcza ma prawo w ramach II etapu zmienić ilości Warrantów w odniesieniu do poszczególnych Osób Uprawnionych bądź nie przyznać ich w ogóle. Jeżeli Osoba Uprawniona nie spełni warunków do wpisania jej na Ostateczną Listę Osób Uprawnionych, przydzielone jej wstępnie Warranty Rada Nadzorcza Spółki w uzasadnionych przypadkach może przyznać innej Osobie Uprawnionej lub Osobom Uprawnionym, także takim, które nie zostały umieszczone na Wstępnej Liście Osób Uprawnionych, pod warunkiem spełnienia przez nie warunków wynikających z niniejszego Regulaminu.



Rada Nadzorcza Spółki na wniosek Zarządu uprawniona jest do zarezerwowania do 25% łącznej puli Warrantów danej Transzy w celu objęcia Programem osób zatrudnionych w Spółce lub świadczących na jej rzecz usługi na podstawie innej umowy, które nie znalazły się na Liście Osób Uprawnionych lub dla wybranych Osób Uprawnionych („Pula Rezerwowa”). Pula Rezerwowa powinna być rozdysponowana najpóźniej do dnia przyznania Warrantów w danej Transzy.

13. Warranty uprawniające do objęcia Akcji będą przyznawane ostatecznie Osobom Uprawnionym, po spełnieniu warunków i według zasad, o których mowa w niniejszym Regulaminie, w trzech transzach, o których mowa powyżej, w terminach przypadających w latach 2014-2016, na podstawie uchwał Rady Nadzorczej Spółki o przyznaniu Warrantów poszczególnym Osobom Uprawnionym, które zostaną podjęte w terminie 21 dni po otrzymaniu przez Radę Nadzorczą opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za dany rok. Warranty będą mogły być odbierane osobiście w siedzibie Spółki w przeciągu 4 tygodni od w/w uchwały Rady Nadzorczej.
14. Przyznanie Osobie Uprawnionej Warrantów będzie uzależnione od spełnienia warunku pozostawania przez Osobę Uprawnioną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym ze Spółką („Stosunek Służbowy”) i niepozostawanie w okresie wypowiedzenia takiego Stosunku Służbowego, nieprzerwanie do dnia przyznania Warrantów w danej Transzy. W przypadku gdy dana Osoba Uprawniona utraci swe prawa do udziału w Programie, Rada Nadzorcza może przydzielić Warranty przysługujące danej Osobie Uprawnionej innej Osobie Uprawnionej lub dołączyć je do Pulii Rezerwowej dla danej Transzy.
15. Uprawnienie do nabycia Warrantów lub objęcia Akcji nie może być przeniesione na żadną inną osobę lub podmiot, za wyjątkiem sytuacji, o której mowa w pkt 16.
16. W przypadku śmierci Osoby Uprawnionej, jej spadkobiercy mają prawo realizacji uprawnienia do nabycia Warrantów lub objęcia Akcji od dnia nabycia spadku na warunkach przysługujących Osobie Uprawnionej. Do wykonywania tych praw spadkobiercy powinni wskazać Spółce jedną osobę w terminie 7 dni od dnia nabycia spadku.
17. Dla potrzeb przyznania Akcji ustala się następujące Cele Finansowe Spółki:
 - 17.1 osiągnięcie przez Spółkę, potwierdzonego przez audytora, zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) w wysokości odpowiednio:
 - a) 36 mln zł EBITDA za rok 2013,
 - b) 43,2 mln zł EBITDA za rok 2014,
 - c) 51,8 mln zł EBITDA za rok 2015.
 - 17.2 W przypadku zrealizowania Celu Finansowego Spółki na poziomie niższym lub równym 70% Osobie Uprawnionej nie przysługują Warranty w ramach danej transzy.
 - 17.3 W przypadku zrealizowania Celu Finansowego Spółki na poziomie od 70% i więcej każdej Osobie Uprawnionej przysługują Warranty w ramach danej transzy w ilości ustalonej według formuły:
$$\frac{(A / B) \times 100 - 70}{\dots\dots\dots} \times C$$
, jednak w ilości nie większej niż C

30

gdzie:

A – osiągnięty poziom realizacji celu finansowego Spółki w danym roku,

B – ustalony cel finansowy Spółki w danym roku,

C – maksymalna ilość Warrantów wynikająca z Listy Osób Uprawnionych, potwierdzona dla danej Osoby Uprawnionej w uchwale Rady Nadzorczej.



- 17.4 Osoba Uprawniona będzie mogła dokonać wyboru, czy chce skorzystać z prawa do objęcia Akcji. Wyemitowane Akcje, które nie zostaną objęte przez Osoby Uprawnione zostaną umorzone.
18. Warranty zostaną wyemitowane w jednej serii i podzielone na 3 transze. Emisja Warrantów nastąpi w formie materialnej. Warranty będą nabywane nieodpłatnie przez Osoby Uprawnione. Warranty będą mogły być zbywane wyłącznie Spółce w celu ich umorzenia.
19. W przypadku gdyby w wyniku ustalenia ilości Warrantów dla poszczególnych Osób Uprawnionych uzyskało się liczbę niecałkowitą nastąpi zaokrąglenie w górę do najbliższej liczby całkowitej, o ile nie wyczerpie to przyznanej ilości Warrantów dla danej Osoby Uprawnionej.
20. Objęcie Akcji przez Osoby Uprawnione na podstawie realizacji poszczególnych Transz Warrantów będzie mogło być dokonane w terminie określonym przez Radę Nadzorczą w momencie przyznania Warrantów.
21. Cena emisyjna jednej Akcji oferowanej w ramach Programu będzie wynosić 8,87 zł, z zastrzeżeniem, iż cena ta będzie podlegała odpowiedniej korekcie, w przypadku gdy w trakcie realizacji Programu dojdzie do zmiany wartości nominalnej jednej Akcji.
22. W przypadku rozwiązania Stosunku Służbowego w ten sposób, że zostanie rozwiązana przez Osobę Uprawnioną umowa, na podstawie której świadczona jest przez Osobę Uprawnioną praca lub usługi na rzecz Spółki lub zostanie rozwiązana z Osobą Uprawnioną umowa o pracę bez wypowiedzenia z jej winy i takie zdarzenie nastąpi w okresie 2 lat od daty nabycia Warrantów, Osoba Uprawniona zobowiązana będzie do zbycia Akcji na rzecz AC S.A. celem ich umorzenia, za wynagrodzeniem równym iloczynowi umarżanych Akcji i ceny emisyjnej, po jakiej Akcje były przez Osobę Uprawnioną uczestniczącą w Programie obejmowane. Jeżeli Osoba Uprawniona nie dokona zbycia Akcji w terminie oznaczonym przez Spółkę, wówczas zobowiązana będzie zapłacić Spółce karę umowną w kwocie równej 300% wartości wynagrodzenia, jakie otrzymałaby w wyniku umorzenia.
23. Osoba Uprawniona zobowiązana będzie do niezbywania Akcji przed upływem 2 lat od daty nabycia Warrantów („lock –up”) bez uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki, przy czym Rada Nadzorcza Spółki nie odmówi bezzasadnie udzielenia zgody na taką transakcję zbycia Akcji, w szczególności jeżeli nie będzie to miało negatywnego wpływu na interesy dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. W przypadku naruszenia zakazu zbywania Akcji Osoba Uprawniona zapłaci Spółce karę umowną w wysokości równej 300% wartości ceny emisyjnej Akcji, jakie Osoba Uprawniona objęła w Programie.
24. Wszelkie zmiany i uzupełnienia niniejszego Regulaminu wymagają uchwały podjętej przez Radę Nadzorczą.
25. Wszelkie spory mogące powstać w wyniku interpretacji lub wykonania niniejszego Regulaminu będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy ze względu na siedzibę Spółki.