



## REGULAMIN PROGRAMU MOTYWACYJNEGO 2018-2019

1. Wprowadzenie Programu Motywacyjnego 2018-2019 (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 wyników finansowych za lata obrotowe 2018 oraz 2019 i realizowany będzie w terminie do końca 2021 roku.
3. W ramach realizacji Programu, na warunkach określonych niniejszym Regulaminem, Osoby Uprawnione mają prawo do objęcia do 196.000 (sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,25 zł (zero złotych dwadzieścia pięć groszy) każda i wartości emisyjnej na poziomie 11 zł (słownie: jedenaście zł) każda („Akcje”).
4. Realizacja Programu wymaga warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 49.000 zł (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy zł) w drodze emisji 196.000 (słownie: sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) Akcji.
5. W związku z realizacją Programu Spółka wyemituje 196.000 (sto dziewięćdziesiąt sześć 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 11 zł (słownie: jedenaście zł) każda.
6. Program zostanie podzielony na dwie transze, przy czym dopuszcza się przyznanie warrantów danej Transzy w turach. W ramach poszczególnych transz przewidziane będzie do nabycia przez Osoby Uprawnione odpowiednio:
  - a) 98.000 Warrantów, z których będzie wynikać prawo do objęcia 98.000 Akcji – w ramach pierwszej transzy („Transza 2018”),
  - b) 98.000 Warrantów, z których będzie wynikać prawo do objęcia 98.000 Akcji – w ramach drugiej transzy („Transza 2019”),
7. Transze będą podlegały kumulacji w kolejnych latach realizacji Programu, co oznacza, że Warranty wyemitowane, ale nieprzyznane albo nieobjęte przez Osobę Uprawnioną w ramach danej transzy przechodzą do kolejnej transzy.
8. Programem są objęci kluczowi menedżerowie AC S.A., w tym spółek podporządkowanych AC S.A., którzy zostaną wskazani i zaakceptowani przez Radę Nadzorczą bezpośrednio lub pośrednio na wniosek Zarządu ("Osoby Uprawnione"). Przystąpienie do Programu następuje z chwilą otrzymania informacji o umieszczeniu na Wstępnej Liście Osób Uprawnionych i jest jednoznaczne z całkowitą akceptacją niniejszego Regulaminu.
9. Prawo do nabycia Warrantów powstaje z chwilą spełnienia warunków Programu oraz zaoferowania Warrantów Osobom Uprawnionym uchwałą Rady Nadzorczej o przyznaniu Warrantów z danej transzy i nie ma charakteru roszczeniowego. Łączna liczba Osób Uprawnionych, którym zostaną przyznane Warranty wymienne na Akcje nie może przekroczyć w

okresie trwania Programu 149 osób.

10. Warunkiem otrzymania Warrantów lub objęcia Akcji przez Osobę Uprawnioną jest:

- a) pozostawanie przez nią w Stosunku Umownym ze Spółką lub ze spółką podporządkowaną AC S.A. (tj. stosunku wynikającym z zawartej umowy o pracę lub o świadczenie usług, jak również powołania) i niepozostawanie w okresie wypowiedzenia takiego Stosunku Umownego, nieprzerwanie odpowiednio do dnia wydawania Warrantów lub obejmowania Akcji w danej transzy,
- b) nieskazanie prawomocnym wyrokiem Osoby Uprawnionej za przestępstwo umyślne, o którym mowa w art. 296 Kodeksu karnego,
- c) nieorzeczenie prawomocnym wyrokiem wobec Osoby Uprawnionej zakazu pełnienia funkcji w organach spółek kapitałowych,
- d) należyte wykonywanie przez Osobę Uprawnioną jej obowiązków wynikających z umowy, na podstawie której świadczona jest praca lub usługi,
- e) nieprowadzenie przez Osobę Uprawnioną działalności konkurencyjnej wobec Spółki, z wyjątkiem uzyskania od Spółki pisemnej, pod rygorem nieważności, zgody na tę działalność.

Ustanie Stosunku Umownego następuje z chwilą:

- a) wygaśnięcia mandatu członka Zarządu Spółki, przy czym ustanie Stosunku Umownego nie nastąpi, jeżeli 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 Umownym,
- b) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, na podstawie której świadczona jest praca lub usługi.

W razie ustania Stosunku Umownego, Osoba Uprawniona traci wszystkie nabyte, a niezrealizowane prawa do nabycia Warrantów lub objęcia Akcji. W przypadku zaistnienia przed sądem sporu co do zasadności rozwiązania umowy, na podstawie której świadczona jest przez Osobę Uprawnioną praca lub usługi, uprawnienie do otrzymania Warrantów lub objęcia Akcji, w tym wymiany już przyznanych Warrantów na Akcje, zawieszają się do momentu prawomocnego rozstrzygnięcia sądu w tym zakresie, nie później jednak niż do dnia upływu wyznaczonego terminu odpowiednio do nabycia Warrantów lub objęcia Akcji, w którym odpowiednio Warranty lub Akcje wyemitowane i nieobjęte podlegają umorzeniu.

11. Osoby Uprawnione wraz z propozycją ilości przydzielonych im Warrantów zostaną wskazane na listach Osób Uprawnionych utworzonych bezpośrednio przez Radę Nadzorczą lub utworzonych przez Zarząd i przedstawionych następnie Radzie Nadzorczej do weryfikacji i zatwierdzenia. Tworzenie list Osób Uprawnionych będzie odbywało 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.

- a. Etap I wstępnego przydziału 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, których spełnienie jest konieczne do uzyskania Warrantów. W terminie 10 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 przydzielonych im wstępnie Warrantów i ewentualnych warunkach dodatkowych do uzyskania Warrantów, z zastrzeżeniem poufności tych informacji oraz o treści niniejszego Regulaminu. W przypadku gdy po otrzymaniu informacji o umieszczeniu na Wstępnej Liście Osób Uprawnionych, Osoba Uprawniona uzna, że nie zamierza skorzystać z uprawnienia do nabycia Warrantów danej transzy, może już na tym etapie złożyć oświadczenie o zrzeczeniu

się prawa do nabycia Warrantów danej transzy z wnioskiem o nieumieszczenie jej na Ostatecznej Liście Osób Uprawnionych do ich nabycia.

- b. Etap II powinien zakończyć się w terminie do dnia 30 września roku następnego po roku, którego dotyczy transza i ma na celu indywidualną ocenę wyników pracy i zaangażowania w osiągnięcie celów, o których mowa w punkcie 1 niniejszego Regulaminu przez poszczególne Osoby Uprawnione. Rada Nadzorcza ma prawo w ramach II etapu zmienić ilości przydzielonych wstępnie Warrantów w odniesieniu do wszystkich lub 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 lub przenieść je do Puli Rezerwowej. W terminie 10 dni od dnia sporządzenia Ostatecznej Listy Osób Uprawnionych, Zarząd Spółki w imieniu Rady Nadzorczej Spółki poinformuje Osoby Uprawnione o umieszczeniu ich na Ostatecznej Liście Osób Uprawnionych oraz ilości przydzielonych im Warrantów, z zastrzeżeniem poufności tych informacji. W przypadku gdy po otrzymaniu informacji o umieszczeniu na Ostatecznej Liście Osób Uprawnionych, Osoba Uprawniona uzna, że nie zamierza skorzystać z uprawnienia do nabycia Warrantów danej transzy, może na tym etapie złożyć oświadczenie o zrzeczeniu się prawa do nabycia Warrantów danej transzy.

Rada Nadzorcza może odstąpić od wykonywania Etapu I.

12. Ostateczna Lista Osób Uprawnionych wiąże Radę Nadzorczą dokonującą przyznania Warrantów co do wskazanych w niej Osób Uprawnionych, za wyjątkiem zaistnienia okoliczności, o których mowa w punkcie 10 i 13 niniejszego Regulaminu lub złożenia przez Osobę Uprawnioną rezygnacji z prawa nabycia Warrantów danej transzy przed podjęciem przez Radę Nadzorczą uchwały o przyznaniu Warrantów.
13. Rada Nadzorcza może umieścić na Ostatecznej Liście Osób Uprawnionych Osobę Uprawnioną, w tym taką która nie była umieszczona na Wstępnej Liście Osób Uprawnionych i określić dla niej dodatkowe warunki, których spełnienie jest niezbędne do przyznania jej Warrantów. W odniesieniu do takiej Osoby termin oceny ich spełnienia i decyzji o przyznaniu Warrantów może zostać przedłużony do 15 grudnia roku następnego po roku, którego dotyczy transza. W pozostałym zakresie stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 11.
14. 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 w spółce podporządkowanej od AC S.A. lub świadczących na ich rzecz usługi na podstawie innej umowy, które nie znalazły się na listach Osób Uprawnionych lub dla wybranych Osób Uprawnionych („Pula Rezerwowa”).
15. Warranty uprawniające do objęcia Akcji będą przyznawane ostatecznie Osobom Uprawnionym wskazanym na Ostatecznej Liście Osób Uprawnionych, z uwzględnieniem punktu 12 i 13 niniejszego Regulaminu, po spełnieniu warunków i według zasad, o których mowa w niniejszym Regulaminie, w dwóch transzach, o których mowa powyżej, w terminach przypadających w latach 2019-2020, na podstawie uchwał Rady Nadzorczej Spółki o przyznaniu Warrantów poszczególnym Osobom Uprawnionym, które zostaną podjęte po otrzymaniu przez Radę Nadzorczą opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za dany rok. W razie zaistnienia okoliczności, o których mowa w punkcie 12 niniejszego Regulaminu, nieprzyznane danej Osobie Uprawnionej Warranty Rada Nadzorcza Spółki w uzasadnionych

przypadkach może przyznać innej Osobie Uprawnionej lub Osobom Uprawnionym, także takim, które nie zostały umieszczone na Ostatecznej Liście Osób Uprawnionych, pod warunkiem spełnienia przez nie warunków wynikających z niniejszego Regulaminu.

16. Warranty mogą być odbierane przez Osoby Uprawnione wyłącznie osobiście w terminie 4 tygodni od dnia podjęcia uchwały Rady Nadzorczej o przyznaniu tych Warrantów na podstawie wezwań do odbioru Warrantów dokonywanych przez Zarząd Spółki w imieniu Rady Nadzorczej Spółki.
17. Uprawnienie do nabycia Warrantów jest uprawnieniem osobistym i nie może być przeniesione przez Osobę Uprawnioną na żadną inną osobę lub podmiot.
18. Dla potrzeb przyznania Warrantów ustala się następujące Cele Finansowe:

18.1

W odniesieniu do 84.000 Warrantów danej Transzy, które mogą być przyznane Osobom Uprawnionym które wiąże Stosunek Umowny ze Spółką - osiągnięcie przez Spółkę, potwierdzonego przez audytora, zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) w wysokości odpowiednio:

- a) 50,6 mln zł EBITDA za rok 2018,
- b) 55,6 mln zł EBITDA za rok 2019,

W odniesieniu do nie więcej niż 14.000 Warrantów danej Transzy, które mogą być przyznane Osobom Uprawnionym, które wiąże Stosunek Umowny ze spółką podporządkowaną Spółce - osiągnięcie przez spółkę podporządkowaną, potwierdzonego przez audytora zysku EBITDA w wysokości określonej uchwałą Rady Nadzorczej Spółki podjętą nie później niż do dnia 30.06 danego roku, za który należna jest Transza, chyba że powstanie podporządkowania nastąpi po tej dacie. W tej sytuacji Cele Finansowe dla spółki podporządkowanej mogą zostać określone w uchwale Rady Nadzorczej Spółki podjętej nie później niż w terminie 1 miesiąca po dniu powstania podporządkowania.

Nierozdysponowane lub nieobjęte Warranty należne Osobom Uprawnionym spółek podporządkowanych mogą na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki powiększyć pulę Warrantów dla Osób Uprawnionych, które wiąże Stosunek Umowny ze Spółką, pod warunkami określonymi niniejszym Regulaminem.

18.2 W przypadku zrealizowania Celu Finansowego na poziomie niższym lub równym 77,5% Osobie Uprawnionej nie przysługują Warranty w ramach danej transzy.

18.3 W przypadku zrealizowania Celu Finansowego na poziomie od 77,5% i więcej, każdej Osobie Uprawnionej przysługują Warranty w ramach danej transzy w ilości ustalonej według formuły:

$$(A / B) \times 100 - 77,5$$

----- x C, jednak w ilości nie większej niż C

22,5

gdzie:

A – osiągnięty poziom realizacji Celu Finansowego w danym roku,

B – ustalony Cel Finansowy w danym roku,

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

18.4 W przypadku gdyby uzyskany wynik stanowił liczbę niecałkowitą, zostanie on zaokrąglony w górę do najbliższej liczby całkowitej, jednakże nie może być ona większa niż ilość Warrantów przyznana danej Osobie Uprawnionej w ramach Ostatecznej Listy Osób Uprawnionych.

18.5 Emisja Akcji nastąpi w formie materialnej, jako papiery wartościowe na okaziciela. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. 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.

19. Warranty zostaną wyemitowane w jednej serii i podzielone na 2 transze. Emisja Warrantów nastąpi w formie materialnej, jako papiery wartościowe imienne. Warranty mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych i będą nabywane nieodpłatnie przez Osoby Uprawnione. Warranty mogą być zbywane wyłącznie nieodpłatnie na rzecz Spółki w celu ich umorzenia.
20. Objęcie Akcji przez Osoby Uprawnione w związku z realizacją poszczególnych transz Warrantów będzie mogło być dokonane w terminie określonym przez Radę Nadzorczą w momencie przyznania Warrantów lub przez Zarząd. Zamiany Warrantów na Akcje dokonuje Rada Nadzorcza lub z jej upoważnienia – Zarząd Spółki.
21. Warunkiem objęcia Akcji przez Osobę Uprawnioną jest: złożenie Spółce oświadczenia o objęciu Akcji, wskazanie numeru rachunku papierów wartościowych, na którym powinny zostać zaksięgowane Akcje po ich dematerializacji i nazwy prowadzącego go biura maklerskiego, zapłacenie za Akcje ceny stanowiącej iloczyn liczby obejmowanych Akcji i ich jednostkowej ceny emisyjnej oraz wydanie Spółce otrzymanych dokumentów Warrantów w celu ich umorzenia. W celu objęcia Akcji danej transzy, Zarząd Spółki może wyznaczyć konkretny termin, informując o nim odpowiednio wcześniej Osoby Uprawnione. Obejmowane dokumenty Akcji zostaną wydane przez Osoby Uprawnione Spółce w celu dokonania ich dematerializacji. Łączna liczba osób, które będą uprawnione do objęcia Akcji w zamian za Warranty nie może przekroczyć w okresie trwania Programu 149 osób. Z upływem terminu do objęcia Akcji danej transzy, wyemitowane w jej ramach Warranty podlegają umorzeniu. Z chwilą umorzenia wszelkie uprawnienia wynikające z Warrantów tracą ważność.
22. Cena emisyjna jednej Akcji oferowanej w ramach Programu będzie wynosić 11 zł, z zastrzeżeniem, iż cena ta będzie podlegała odpowiedniej korekcie, w przypadku gdy w trakcie realizacji Programu dojdzie do zmiany wartości nominalnej jednej Akcji. Cena za Akcje powinna zostać uiszczona przez Osobę Uprawnioną (tj. zaksięgowana na odpowiednim rachunku bankowym Spółki) najpóźniej w dniu objęcia Akcji.
23. Rezygnacja z prawa nabycia Warrantów lub objęcia Akcji danej transzy następuje w formie pisemnego oświadczenia skierowanego do Rady Nadzorczej Spółki.
24. Spółka będzie ubiegać się o wprowadzenie Akcji do obrotu w głównym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
25. W przypadku rozwiązania Stosunku Umownego w ten sposób, że zostanie rozwiązana przez Osobę Uprawnioną umowa, na podstawie której świadczona jest przez nią praca lub usługi na rzecz Spółki lub spółki podporządkowanej 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 odpowiednio do zwrócenia nieodpłatnie Warrantów albo zbycia Akcji na rzecz Spółki 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 zwrotu Warrantów albo zbycia Akcji w terminie oznaczonym przez Spółkę, wówczas zobowiązana będzie zapłacić Spółce karę w kwocie równej 300% wartości wynagrodzenia, jakie otrzymałaby w wyniku umorzenia.
26. Osoba Uprawniona zobowiązana będzie do niezbywania objętych 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 w wysokości równej 300% wartości ceny emisyjnej Akcji, jakie Osoba Uprawniona objęła w Programie, a następnie zbyła bez zgody Rady Nadzorczej.

27. Osoba Uprawniona zobowiązana jest w terminie do 31 stycznia danego roku kalendarzowego do złożenia Spółce oświadczenia o niedokonaniu w poprzednim roku kalendarzowym zbycia Akcji Spółki objętych zakazem zbywania („lock-up”), o którym mowa w punkcie 26, dokumentując to odpowiednim wyciągiem z rachunku maklerskiego. W przypadku niezłożenia Spółce wskazanego oświadczenia, Spółka może nałożyć na Osobę Uprawnioną karę w wysokości równej 300% wartości ceny emisyjnej Akcji objętych zakazem zbywania.
28. Wszelkie zmiany i uzupełnienia niniejszego Regulaminu wymagają pod rygorem nieważności uchwały podjętej przez Radę Nadzorczą Spółki.
  - 28.1. W uzasadnionych przypadkach, w tym wskazanym w punkcie 13, terminy wskazane w niniejszym Regulaminie mogą zostać zmienione uchwałą Rady Nadzorczej Spółki.
29. Wszelkie spory mogące powstać w wyniku interpretacji lub wykonania niniejszego Regulaminu będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy ze względu na siedzibę Spółki.
30. Treść niniejszego Regulaminu, jak również wszelkie jego zmiany i uzupełnienia, Spółka udostępnia na swojej stronie internetowej.

*stan na dzień 29.07.2020 r.*