

Załącznik 1

do Uchwały nr 1/09/2013 Rady Nadzorczej APS Energia S.A. z dnia 2 września 2013 r. w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego.

REGULAMIN PROGRAMU MOTYWACYJNEGO

(dalej: Program)

Celem niniejszego Regulaminu jest określenie procedury wykonania Uchwały Nr 2/2013 Walnego Zgromadzenia APS Energia Spółka Akcyjna z siedzibą w Zielonce z dnia 10 kwietnia 2013 roku (dalej: Uchwała).

Rozdział I

Cel Programu

- 1. Nagrodzenie członków Zarządu Spółki oraz innych osób spośród kierownictwa Spółki oraz spółek zależnych, które przyczyniły się do wzrostu przychodów, zakresu działalności i efektywności funkcjonowania Spółki i Grupy Kapitałowej.*
- 2. Motywowanie wymienionych w ust. 1 osób do dalszej pracy na rzecz rozwoju Spółki i wzmocnienie więzi łączących te osoby ze Spółką, bez konieczności uszczuplania zasobów gotówki, które dzięki temu Spółka będzie mogła przeznaczyć na finansowanie bieżącej działalności i rozwoju.*

Rozdział II

Osoby Uprawnione do uczestnictwa w Programie („Uprawnieni”)

- 1. Członkowie Zarządu Spółki („Uprawnieni Członkowie Zarządu”), wskazani w uchwałach Rady Nadzorczej podejmowanych w terminie:
 - a) 30 dni od dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na rynku NewConnect organizowanym przez GPW, lecz nie później niż do 7 września 2013 r. - w odniesieniu do I Transzy Programu,*
 - b) 30 dni od dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2013, ale nie później niż do dnia 30 lipca 2014 r. - w odniesieniu do II Transzy Programu,**

- c) 30 dni od dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2014, ale nie później niż do dnia 30 lipca 2015 r. - w odniesieniu do III Transzy Programu.
2. Osoby spośród kierownictwa i kluczowego personelu Spółki oraz jej spółek zależnych, które przyczyniły się do wzrostu przychodów, efektywności funkcjonowania i rozszerzenia zakresu działalności Spółki oraz mający znaczący wpływ na uzyskiwane przez nią wyniki i dalszy rozwój - wskazane przez Zarząd w uchwałach („Pozostali Uprawnieni”), podejmowanych w terminie 15 dni od dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwał, o których mowa w ust.1 powyżej.

Rozdział III

Podstawowe zasady Programu

1. Cel Programu jest realizowany poprzez przyznanie Uprawnionym prawa do objęcia Akcji Spółki na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie oraz w podejmowanych uchwałach organów Spółki..
2. W ramach Programu Uprawnieni mogą nabyć prawo do objęcia Akcji Spółki, zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) liczba Akcji Spółki przeznaczonych do objęcia przez Uprawnionych w ramach Programu wynosi 777.300 (słownie: siedemset siedemdziesiąt siedem tysięcy trzysta) akcji,
 - 2) Akcje Spółki przeznaczone do objęcia przez Uprawnionych w ramach Programu są podzielone na następujące Transze:
 - a) I Transza (Akcje serii C1), liczącą 207.280 (słownie: dwieście siedem tysięcy dwieście osiemdziesiąt) akcji,
 - b) II Transza (Akcje serii C2), liczącą 285.010 (słownie: dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy dziesięć) akcji,
 - c) III Transza (Akcje serii C3), liczącą 285.010 (słownie: dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy dziesięć) akcji.
3. Cena, po jakiej Akcje będą obejmowane przez Uprawnionych jest równa wartości nominalnej jednej akcji Spółki i wynosi 0,20 zł (dwadzieścia groszy).
4. Program jest utworzony na czas określony i wygasa wraz z dniem 31 grudnia 2015 roku.

Rozdział IV

Warunki uruchomienia Programu i poszczególnych Transz

1. *Uchwały o uruchomieniu Programu, w tym określenie udziału poszczególnych grup Uprawnionych tj. Uprawnionych Członków Zarządu i Pozostałych Uprawnionych, w poszczególnych Transzach, podejmie Rada Nadzorcza.*
2. *Zgodnie z Uchwałą, warunkiem uruchomienia Programu było wprowadzenie - na mocy odpowiedniej uchwały Zarządu GPW - akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, co miało miejsce w dniu 8 sierpnia 2013 r.*
3. *Warunkiem uruchomienia II Transzy Programu w całości jest osiągnięcie lub przekroczenie przez Spółkę prognozowanej wartości skonsolidowanej EBITDA za rok 2013, czyli sumy wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na działalności operacyjnej i skonsolidowanej amortyzacji, w wysokości nie niższej niż 12,1 mln zł (dwanaście milionów sto tysięcy złotych), wykazanej zgodnie z przyjętą i obowiązującą na dany dzień bilansowy i odpowiednią dla roku obrotowego 2013 polityką księgową Spółki prowadzoną zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o Rachunkowości.*
4. *Warunkiem uruchomienia III Transzy Programu w całości jest osiągnięcie lub przekroczenie przez Spółkę prognozowanej wartości skonsolidowanej EBITDA za rok 2014, czyli sumy wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na działalności operacyjnej i skonsolidowanej amortyzacji, w wysokości nie niższej niż 16,4 mln zł (szesnaście milionów czterysta tysięcy złotych), wykazanej zgodnie z przyjętą i obowiązującą na dany dzień bilansowy i odpowiednią dla roku obrotowego 2014 polityką księgową Spółki, w przypadku gdy będzie ona prowadzona zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o Rachunkowości. W przypadku, jeśli począwszy od 2014 roku Spółka zmieni prowadzoną politykę księgową na inną niż zgodna z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o Rachunkowości, wówczas warunkiem uruchomienia III Transzy Programu w całości będzie osiągnięcie lub przekroczenie przez Spółkę prognozowanej wartości skonsolidowanej EBITDA za rok 2014, czyli sumy wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na działalności operacyjnej i skonsolidowanej amortyzacji, w wysokości określonej w skonsolidowanym planie finansowym Spółki na rok obrotowy 2014, który będzie sporządzony zgodnie z przyjętą przez Spółkę na 2014 rok polityką rachunkowości. W takim przypadku skonsolidowany plan finansowy Spółki na rok obrotowy 2014 będzie podlegał zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. W przypadku niezatwierdzenia przez Radę Nadzorczą skonsolidowanego planu finansowego Spółki na rok obrotowy 2014, dla celów realizacji Programu Motywacyjnego Rada Nadzorcza przyjmie skonsolidowany wynik*

EBITDA na 2014 r. na poziomie niższym niż 125% zrealizowanego skonsolidowanego wyniku EBITDA za 2013 r., który to wynik zostanie wówczas przeliczony zgodnie z przyjętą przez Spółkę na 2014 rok polityką rachunkowości.

5. *W przypadku wykazania w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata 2013 i 2014 wartości EBITDA na poziomie niższym niż określony według zasad w ust. 3 lub 4 powyżej, nastąpi częściowe uruchomienie II i III transzy Programu, zgodnie z następującymi zasadami:*
 - a) *jeśli skonsolidowana wartość EBITDA za odpowiedni rok obrotowy będzie nie mniejsza niż 75% wartości prognozowanej łączna liczba akcji Spółki przeznaczona do objęcia przez Uprawnionych w odpowiedniej Transzy wyniesie 188.107 (słownie: sto osiemdziesiąt osiem tysięcy sto siedem), co stanowi 66% liczby określonej w Rozdziale III ust.2 p. 2) lit. b lub c, z uwzględnieniem zaokrąglenia do pełnej akcji w górę,*
 - b) *jeśli skonsolidowana wartość EBITDA za odpowiedni rok obrotowy będzie nie mniejsza niż 50%, ale mniejsza od 75% wartości prognozowanej łączna liczba akcji Spółki przeznaczona do objęcia przez Uprawnionych w odpowiedniej Transzy wyniesie 94.053 (słownie: dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćdziesiąt trzy), co stanowi 33% liczby określonej w Rozdziale III ust.2 p. 2) lit. b lub c, z uwzględnieniem zaokrąglenia do pełnej akcji w dół.*
6. *W celu określenia stopnia realizacji skonsolidowanej wartości EBITDA za odpowiedni rok obrotowy, Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z skonsolidowanymi wynikami finansowymi oraz opinią i raportem biegłego rewidenta przyjmie w formie uchwały informację o stopniu realizacji skonsolidowanej wartości EBITDA. Uchwała Rady Nadzorczej dotycząca stopnia realizacji skonsolidowanej wartości EBITDA za odpowiedni rok obrotowy zostanie podjęta w terminie 30 dni od dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki.*

Rozdział V

Liczba akcji przypadająca Uprawnionym

1. *Udział poszczególnych grup Uprawnionych w Programie zostanie określony przez Radę Nadzorczą w podziale na:*
 - 1) *liczbę Akcji możliwych do objęcia w czasie trwania Programu przez Uprawnionych Członków Zarządu Spółki,*

- 2) liczbę Akcji możliwych do objęcia w czasie trwania Programu przez Pozostałych Uprawnionych.
2. Liczba Akcji, którą w czasie trwania Programu będzie miał prawo objąć każdy z Uprawnionych zostanie określona oddzielnie dla każdej Transzy:
 - 1) w odniesieniu do członków Zarządu Spółki - w uchwałach Rady Nadzorczej,
 - 2) w odniesieniu do pozostałych Uprawnionych - w uchwałach Zarządu w sprawie przydziału Akcji w ramach Programu.
 3. W terminie 14 dni od dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały odnośnie udziału poszczególnych grup Uprawnionych w Programie dla I Transzy, Zarząd Spółki, sporządzi listę Pozostałych Uprawnionych do objęcia Akcji w I Transzy, dokonując wewnętrznej oceny tych osób oraz z zaznaczeniem ich odpowiedzialności funkcyjnej i proponowanej każdej z nich liczby Akcji i podejmuje decyzję w sprawie zatwierdzenia listy Pozostałych Uprawnionych do objęcia Akcji w I Transzy oraz przekaze te informacje do Rady Nadzorczej.
 4. W terminie do 30 września 2013 r. Zarząd Spółki przedstawi Radzie Nadzorczej wstępną listę Pozostałych Uprawnionych do objęcia Akcji w II Transzy, z zaznaczeniem ich odpowiedzialności funkcyjnej. W terminie 14 dni od dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały odnośnie udziału poszczególnych grup Uprawnionych w Programie dla II Transzy, Zarząd Spółki sporządzi listę Pozostałych Uprawnionych do objęcia Akcji w II Transzy, dokonując wewnętrznej oceny tych osób oraz z zaznaczeniem ich odpowiedzialności funkcyjnej i proponowanej każdej z nich liczby Akcji i podejmuje decyzję w sprawie zatwierdzenia listy Pozostałych Uprawnionych do objęcia Akcji w II Transzy oraz przekaze te informacje do Rady Nadzorczej.
 5. W terminie do 31 marca 2014 r. Zarząd Spółki przedstawi Radzie Nadzorczej wstępną listę Pozostałych Uprawnionych do objęcia Akcji w III Transzy, z zaznaczeniem ich odpowiedzialności funkcyjnej. W terminie 14 dni od dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały odnośnie udziału poszczególnych grup Uprawnionych w Programie dla III Transzy, Zarząd Spółki sporządzi listę Pozostałych Uprawnionych do objęcia Akcji w III Transzy dokonując wewnętrznej oceny tych osób oraz z zaznaczeniem ich odpowiedzialności funkcyjnej i proponowanej każdej z nich liczby Akcji i podejmuje decyzję w sprawie zatwierdzenia listy Pozostałych Uprawnionych do objęcia Akcji w III Transzy oraz przekaze te informacje do Rady Nadzorczej.
 6. Dokonując wewnętrznej oceny Pozostałych Uprawnionych Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę wkład Pozostałych Uprawnionych w osiągnięcie wzrostu przychodów, poprawę

efektywności funkcjonowania oraz rozszerzenie zakresu działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.

7. Żadnemu z Pozostałych Uprawnionych nie może być przyznane uprawnienie do objęcia mniej niż 1% (jeden procent) i więcej niż 17,5% (siedemnaście i pięć dziesiątych procenta) Akcji w danej Transzy.

Rozdział VI

Prawo do objęcia akcji Serii C1, C2 i C3

1. Prawo do objęcia Akcji zostanie przyznane Uprawnionym poprzez emisję Warrantów subskrypcyjnych Serii A.
2. Warranty subskrypcyjne Serii A będą oferowane przez Spółkę:
 - 1) Uprawnionym Członkom Zarządu, znajdującym się na liście Uprawnionych sporządzonej przez Radę Nadzorczą,
 - 2) Pozostałym Uprawnionym, znajdującym się na liście Uprawnionych sporządzonej przez Zarząd.
3. W przypadku rozwiązania, z winy leżącej po stronie Uprawnionego – w przypadkach określonych w Rozdziale IX ust.2 pkt 1-2 Programu, stosunku prawnego łączącego Uprawnionego ze Spółką, będącego jednocześnie członkiem Zarządu, Rada Nadzorcza jest upoważniona do umorzenia wszystkich Warrantów subskrypcyjnych Serii A będących własnością tego Uprawnionego. W miejsce umorzonych Warrantów Spółka może wystawić nowe Warranty subskrypcyjne Serii A, a Rada Nadzorcza może przydzielić je innym grupom Uprawnionych lub innym Uprawnionym według własnego uznania.
4. W przypadku rozwiązania, z winy leżącej po stronie Uprawnionego – w przypadkach określonych w Rozdziale IX ust.2 pkt 1-2 Programu, stosunku prawnego łączącego Uprawnionego, niebędącego członkiem Zarządu, ze Spółką lub spółką zależną, Zarząd jest upoważniony do umorzenia wszystkich Warrantów subskrypcyjnych Serii A będących własnością tego Uprawnionego. W miejsce umorzonych Warrantów Spółka może wystawić nowe Warranty subskrypcyjne Serii A, a Zarząd może przydzielić je innym Uprawnionym według własnego uznania.

Rozdział VII

Emisja Warrantów subskrypcyjnych Serii A

1. Spółka emituje od 1 (jednego) do 777.300 (siedemset siedemdziesiąt siedem tysięcy trzysta) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A ("Warranty"), inkorporujących

prawo do objęcia łącznie nie więcej niż 777.300 (siedemset siedemdziesiąt siedem tysięcy trzysta) Akcji.

- 2. Uprawnionymi do objęcia Warrantów są członkowie Zarządu Spółki oraz kluczowe osoby spośród kierownictwa i kluczowego personelu Spółki oraz jej spółek zależnych, zgodnie z zasadami niniejszego Programu.*
- 3. Warunki wykonania prawa do objęcia Akcji, listę Uprawnionych, ilość Warrantów przysługującą poszczególnym Uprawnionym i inne warunki określone zostaną zgodnie z zasadami wynikającymi z niniejszego Programu.*
- 4. Jeden Warrant uprawniać będzie do objęcia jednej Akcji , na warunkach wynikających z Programu.*
- 5. Warranty emitowane są nieodpłatnie oraz są niezbywalne z zastrzeżeniem zapisów Rozdziału VII ust 13.*
- 6. Warranty emitowane są w formie materialnej jako imienne papiery wartościowe, mogą być emitowane w odcinkach zbiorowych.*
- 7. Warranty przechowywane będą w Spółce lub w wybranym przez Zarząd Spółki domu maklerskim. Na potwierdzenie stanu posiadania Warrantów będą wydawane ich posiadaczom imienne zaświadczenia depozytowe.*
- 8. Warranty nie posiadają wartości nominalnej.*
- 9. Warranty są emitowane na podstawie uchwał Zarządu, w trybie oferty prywatnej, w trzech Emisjach:*
 - 1) Warranty Serii A I Emisji liczącej 207.280 (słownie: dwieście siedem tysięcy dwieście osiemdziesiąt) warrantów, uprawniających do objęcia Akcji serii C1 w ramach I Transzy; Warranty Serii A I Emisji zostaną wydane w terminie 14 dni od dnia podjęcia przez Zarząd uchwały w sprawie ich przydziału Pozostałym Uprawnionym w ramach Programu,*
 - 2) Warranty Serii A II Emisji liczącej 285.010 (słownie: dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy dziesięć) warrantów, uprawniających do objęcia Akcji serii C2 w ramach II Transzy; Warranty Serii A II Emisji zostaną wydane w terminie 14 dni od dnia podjęcia przez Zarząd uchwały w sprawie ich przydziału Pozostałym Uprawnionym w ramach Programu.*
 - 3) Warranty Serii A III Emisji liczącej 285.010 (słownie: dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy dziesięć) warrantów, uprawniających do objęcia Akcji serii C3 w ramach III Transzy; Warranty Serii A III Emisji zostaną wydane w terminie 14 dni od dnia*

podjęcia przez Zarząd uchwały w sprawie ich przydziału Pozostałym Uprawnionym w ramach Programu.

10. Wykonanie praw z Warrantów, poprzez odpowiedź na ofertę objęcia Akcji złożoną przez Spółkę może nastąpić nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 roku, przy czym wykonanie:
 - 1) w odniesieniu do Warrantów Serii A I Emisji nie wcześniej niż 15 października 2013 roku,
 - 2) w odniesieniu do Warrantów Serii A II Emisji nie wcześniej niż 1 września 2014 roku,
 - 3) w odniesieniu do Warrantów Serii A III Emisji nie wcześniej niż 1 września 2015 roku,z zachowaniem trybu przewidzianego uchwałą Walnego Zgromadzenia.
11. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii C1, C2 i C3 zostaną ustalone przez Zarząd Spółki.
12. Warrant wygasa z chwilą wykonania prawa do objęcia Akcji albo upływu terminu do objęcia Akcji w danej Transzy.
13. Warranty mogą być zbywane wyłącznie na rzecz Spółki, celem ich umorzenia. Zarząd jest upoważniony do wystawienia nowych Warrantów w miejsce umorzonych.
14. Warranty podlegają dziedziczeniu.
15. Objęcie Akcji przez posiadacza Warrantów następuje w drodze pisemnego oświadczenia o objęciu akcji na formularzach przygotowanych przez Spółkę i zapłaty ceny objęcia Akcji.

Rozdział VIII

Ograniczenia w dysponowaniu akcjami serii C1, C2 i C3

1. Warunkiem złożenia przez Uprawnionego oświadczenia o objęciu akcji serii C1, C2 i C3 jest:
 - 1) zawarcie ze Spółką lub ze wskazanym przez Spółkę podmiotem umowy, w której Uprawniony zobowiąże się bezwarunkowo do niezbywania akcji serii C1, C2 i C3 przed dniem 30 czerwca 2016 roku,
 - 2) wskazanie przez Uprawnionego prowadzonego na jego rzecz rachunku papierów wartościowych, na którym akcje serii C1, C2 i C3 będą rejestrowane i ustanowienia na tym rachunku blokady Akcji na czas do dnia 30 czerwca 2016 roku,
 - 3) udzielenia Spółce lub wskazanemu przez Spółkę podmiotowi nieodwołalnego pełnomocnictwa na czas do dnia 30 czerwca 2016 roku do dysponowania Akcjami na rachunku, o którym mowa w punkcie 2 powyżej,
 - 4) dokonanie na rachunek Spółki wpłaty ceny emisyjnej za każdą obejmowaną akcją,
 - 5) złożenie pisemnego oświadczenia o objęciu akcji odpowiednio serii C1, C2 lub C3.

2. W umowie zawartej ze Spółką każdy Uprawniony zobowiąże się bezwarunkowo do zbycia Akcji Spółce w przypadku rozwiązania stosunku prawnego łączącego Uprawnionego ze Spółką lub spółką zależną, z winy leżącej po stronie Uprawnionego – w przypadkach określonych w Rozdziale IX ust.2 pkt 1-2 Programu odpowiednio również w stosunku do Akcji, w terminie do 30 czerwca 2016 roku. Zbycie Akcji nastąpi w terminie 7 dni od dnia rozwiązania stosunku prawnego po cenie równej ich cenie emisyjnej.

Rozdział IX

Szczególne warunki przydziału Warrantów

1. Warranty Serii A II Emisji lub Warranty Serii A III Emisji zostaną przydzielone Uprawnionemu, za odpowiedni rok obrotowy, pod warunkiem zatrudnienia lub współpracy na zasadzie kontraktu menedżerskiego lub innej umowy na podstawie której Uprawniony świadczy usługi lub pracę, przez cały rok obrotowy, za który Warranty Serii A II Emisji lub Warranty Serii A III Emisji są wydawane.
2. Utrata prawa do Warrantów Serii A za dany rok obrotowy następuje w przypadku:
 - 1) rozwiązania za wypowiedzeniem złożonym przez Uprawnionego, przed dniem wydania Warrantów Serii A, umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego lub innej umowy na podstawie której Uprawniony świadczy usługi lub pracę,
 - 2) rozwiązania z Uprawnionym umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego lub rozwiązania innej umowy na podstawie której Uprawniony świadczy usługi lub pracę, z przyczyn leżących po stronie Uprawnionego, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie, nawet gdyby prawo do nabycia Warrantów Serii A przypadowało jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego.
 - 3) śmierci Uprawnionego.

Rozdział X

Rozszerzenie składu Uprawnionych

1. W przypadku decyzji Rady Nadzorczej dotyczącej Uprawnionych Członków Zarządu lub decyzji Zarządu dotyczącej Pozostałych Uprawnionych, w wyniku której w czasie trwania Programu nastąpi rozszerzenie składu Uprawnionych, nowa osoba będzie uprawniona do udziału w Programie o ile zostanie umieszczona przez odpowiednio Radę Nadzorczą lub Zarząd Spółki na liście Uprawnionych, do objęcia Akcji w odpowiedniej Transzy.

2. *Maksymalne ilości Warrantów Serii A I Emisji, Warrantów Serii A II Emisji oraz Warrantów Serii A III Emisji pozostają bez zmian.*

Rozdział XI

Istotna zmiana struktury Grupy Kapitałowej Spółki

1. *W przypadku istotnej zmiany struktury Grupy Kapitałowej Spółki wynikającej w szczególności z wymienionych zdarzeń:*
 - 1) *przekształceń własnościowych w ramach Grupy Kapitałowej,*
 - 2) *rozszerzenia Grupy Kapitałowej w wyniku akwizycji,*
 - 3) *zmniejszenia liczby podmiotów w wyniku zbycia udziałów*
 - 4) *konieczności objęcia konsolidacją jednego lub kilku podmiotów z Grupy Kapitałowej - zarówno Radzie Nadzorczej jak i Zarządowi Spółki będzie przysługiwało prawo wnioskowania o przyjęcie korekty skonsolidowanego planu finansowego Spółki na odpowiedni rok obrotowy.*
2. *W przypadku, gdy w danym roku obrotowym zostanie przejęta oraz skonsolidowana z Grupą Kapitałową Spółki inna spółka, jej wyniki finansowe za dany rok obrotowy nie będą uwzględniane przy realizacji Programu za ten rok obrotowy.*

Rozdział XII

Postanowienia końcowe

1. *W zakresie nieuregulowanym uchwałą WZA lub uchwałami Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki uprawniony jest do określenia szczegółowych zasad i warunków przygotowania i przeprowadzenia Programu, w tym emisji Warrantów lub Akcji.*
2. *W przypadku gdy zaistnieje konieczność dostosowania postanowień Regulaminu w związku z pojawiającymi się uzasadnionymi okolicznościami, Rada Nadzorcza uprawniona jest do dokonania stosownych zmian. Ewentualne zmiany będą w najlepszy sposób oddawać obecne założenia Programu.*
3. *Niniejszy Regulamin wchodzi w życie z dniem podjęcia uchwały Rady Nadzorczej o jego przyjęciu.*