

**Załącznik
do uchwały nr 4b Walnego Zgromadzenia**

Program Motywacyjny na lata 2011 – 2013 dla pracowników i członków Zarządu Aplisens S.A.

Regulamin

Wraz z przyjęciem Programu Motywacyjnego na podstawie Uchwały nr 4b Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 listopada 2010 r. oraz zmiany Statutu Spółki z dnia 25 listopada przyznaje się Zarządowi upoważnienie do dokonania podwyższeń kapitału zakładowego w ramach instytucji kapitału docelowego, określonej w art. 444 i n. Kodeksu spółek handlowych.

Program Motywacyjny opisany w punktach 1-15 skierowany jest do kluczowych pracowników i członków Zarządu Spółki z wyjątkiem Prezesa Zarządu oraz do Prezesa Zarządu w zakresie opisanym w punkcie 16.

1. Określenie czasu trwania Programu Motywacyjnego

Programem Motywacyjnym zostaną objęte następujące lata obrotowe Spółki: 2011, 2012 i 2013.

2. Osoby uprawnione do uczestnictwa w Programie

Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w Programie będą wybrani, kluczowi pracownicy i członkowie kadry menedżerskiej, którzy podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Grupy Aplisens, w tym w szczególności do zwiększenia jej przychodów i zysków, tj.: członkowie Zarządu (z wyjątkiem Prezesa Zarządu), Dyrektorzy, Kierownicy i pracownicy Spółki lub wybranych spółek Grupy Aplisens.

Lista osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie obejmująca członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa Zarządu) zostanie przygotowana przez Radę Nadzorczą na początku roku obrotowego.

Lista osób uprawnionych zostanie przygotowana przez Zarząd Spółki i przedstawiona do akceptacji Rady Nadzorczej w tym samym terminie.

Lista osób z zaznaczeniem odpowiedzialności funkcyjnej (**Lista Osób Uprawnionych**) będzie podstawą do przydziału warrantów pomiędzy osoby uczestniczące w Programie. Rada Nadzorcza podejmuje decyzję w sprawie zatwierdzenia Listy Osób Uprawnionych nie później niż 1 miesiąc od daty przedstawienia przez Zarząd.

Po upływie roku obrotowego na podstawie **Listy Osób Uprawnionych** zostanie sporządzona **Lista Imienna** zawierająca nazwisko osoby uprawnionej oraz dokładną liczbę warrantów skierowaną do nabycia przez każdą z tych osób. Rada Nadzorcza sporządzi Listę Imienną członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa Zarządu), zaś Zarząd – Listę Imienną pozostałych pracowników, dokonując wewnętrznej oceny tych osób z

wykorzystaniem wskaźników opisanych w Programie.

Lista Imienna ze wskazaniem ilości warrantów w podziale na uprawnione osoby zostanie sporządzona przez Radę Nadzorczą w dniu przyjęcia uchwały informującej o stopniu realizacji skonsolidowanego planu finansowego za rok obrotowy, a przez Zarząd w terminie 7 dni od podjęcia przez Radę Nadzorczą powyższej uchwały.

Uprawnione osoby zostaną poinformowane przez Zarząd o ilości przysługujących im warrantów w terminie 7 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy.

3. Wartość programu i ilość akcji przeznaczonych do objęcia

W celu realizacji Programu Motywacyjnego Walne Zgromadzenie Aplisens S.A. przyjmuje Program Motywacyjny dla osób uprawnionych (z wyjątkiem Prezesa Zarządu).

Walne Zgromadzenie Aplisens S.A. upoważnia zarząd Spółki do dokonania kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Aplisens S.A. w okresie trzech lat w trybie kapitału docelowego w łącznej wysokości do 100.000,00 zł (sto tysięcy) z przeznaczeniem dla uprawnionych z Programu Motywacyjnego.

Instrumentem finansowym umożliwiającym realizację Programu Motywującego będą warranty subskrypcyjne uprawniające w przyszłości do objęcia akcji Aplisens S.A., których emisję przeprowadzi Zarząd Spółki zgodnie z postanowieniami Programu Motywacyjnego.

Dla celów ustalenia liczby warrantów i docelowo liczby akcji przysługujących w wyniku realizacji praw z warrantów przyjmuje się, że w ramach programu zostanie wyemitowane osobom uprawnionym (z wyjątkiem Prezesa Zarządu) od 200.000 do 500.000 warrantów subskrypcyjnych.

Warranty wyemitowane zostaną bez wartości nominalnej. Jeden warrant będzie uprawniał do objęcia jednej akcji. Warranty będą miały postać materialną.

Cena emisyjna akcji otrzymywanych w zamian za warranty subskrypcyjne, ustalona zostaje w wysokości 3 zł (*trzy złote*) z zastrzeżeniem postanowień pkt 14 Programu Motywacyjnego.

Jeden warrant będzie uprawniał do objęcia jednej akcji. Warranty będą miały postać materialną.

Warranty serii 'D' związane z realizacją zakładanych wyników na rok 2011 zostaną wydane w terminie 7 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego.

Warranty serii 'E' związane z realizacją zakładanych wyników na rok 2012 zostaną wydane w terminie 7 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego.

„Warranty serii ‘F’ związane z realizacją zakładanych wyników na rok 2013 zostaną wydane w terminie 6 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego”.

Warranty będą upoważniały do pierwszeństwa zapisu na akcje w ramach Programu Motywacyjnego, w granicach ustalonych treścią uchwały o Programie Motywacyjnym oraz uchwały w sprawie docelowego podwyższenia kapitału.

W przypadku nieskorzystania przez wszystkich uprawnionych z prawa do objęcia akcji, akcje te mogą zostać przeznaczone na rzecz innych uprawnionych, albo też wysokość podwyższonego kapitału ulegnie zmniejszeniu.

4. Podział liczby warrantów pomiędzy serie

Wyemitowane w ramach Programu Motywacyjnego warranty subskrypcyjne zostaną podzielone na trzy serie za następujące lata obrotowe Spółki: 2011, 2012 i 2013.

Spółka przeprowadzi emisję warrantów subskrypcyjnych osób uprawnionych z wyjątkiem Prezesa Zarządu w następujących seriach: ‘D’, ‘E’, ‘F’.

Opis przydziału warrantów w każdej z serii został przedstawiony w punkcie 10.

Emisja warrantów zostanie przeprowadzona na podstawie uchwał zarządu.

5. Grupa Kapitałowa Aplisens

Dla celów niniejszego Regulaminu Programu Motywacyjnego przyjmuje się, że skonsolidowane wyniki finansowe, które są podstawą do kalkulacji ilości warrantów subskrypcyjnych należnych osobom uprawnionym obejmują następujące spółki:

- Aplisens S.A.
- "OOO Aplisens" Rosja
- "OOO Aplisens" Białoruś
- CONTROLMATICA ZAP- PNEFAL Sp. z o.o.

przy czym spółką sporządzającą skonsolidowane sprawozdania finansowe będzie Aplisens S.A.

6. Skonsolidowane sprawozdania finansowe

Podstawą przyznania warrantów subskrypcyjnych będą zaudytowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Aplisens przygotowane przez Aplisens S.A.

Dla celów określenia poziomu skonsolidowanych wyników finansowych wykorzystanych do kalkulacji ilości warrantów subskrypcyjnych należnych osobom uprawnionym w

ramach Programu Motywacyjnego przyjmuje się następującą definicję:

Skonsolidowany wynik EBITDA – skonsolidowany wynik operacyjny powiększony o amortyzację wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które sporządzi Aplisens S.A. zgodnie z przyjętą i obowiązującą na dany dzień bilansowy odpowiedni dla poszczególnych okresów rozliczeniowych Programu Motywacyjnego polityką księgową Spółki i obejmującą spółki wskazane w punkcie 5 niniejszego Regulaminu. Skonsolidowany wynik EBITDA zostanie następnie skorygowany o pozycje nadzwyczajne i wyniki zdarzeń nadzwyczajnych nie związane bezpośrednio z podstawową działalnością Grupy Kapitałowej, w tym między innymi o wpływ wyników zdarzeń związanych ze sprzedażą aktywów Spółki

W przypadku, gdy w danym roku obrotowym zostanie przejęta oraz skonsolidowana z Grupą Aplisens inna spółka, jej wyniki finansowe za dany rok obrotowy nie będą uwzględniane przy realizacji Programu Motywacyjnego za ten rok obrotowy.

7. Skonsolidowany plan finansowy Grupy Aplisens

Przydział Warrantów Subskrypcyjnych będzie uzależniony od stopnia realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA.

Dla celów realizacji Programu Motywacyjnego skonsolidowany plan finansowy Grupy Aplisens będzie prezentował budżetowany poziom skonsolidowanego wyniku EBITDA. W szczególności skonsolidowany wynik EBITDA nie będzie uwzględniał zdarzeń nadzwyczajnych i zostanie skorygowany o wpływ wyników zdarzeń związanych ze sprzedażą aktywów Spółki oraz innych o charakterze jednorazowym nie związanych bezpośrednio z podstawową działalnością Grupy Kapitałowej (dalej EBITDA).

Ponadto skonsolidowany plan finansowy Grupy Aplisens będzie wskazywał budżetowane pozycje, których realizacja nie będzie uwzględniania dla potrzeb spełnienia warunków Programu Motywacyjnego.

Dla celów realizacji postanowień niniejszego Regulaminu i w celu określenia spełnienia kryteriów przydziału Warrantów Subskrypcyjnych serii 'D' przyjmuje się skonsolidowany plan finansowy Grupy Aplisens na 2011 rok, który zostanie zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej najpóźniej do dnia 31 marca 2011 roku. W przypadku braku przyjęcia skonsolidowanego planu finansowego za 2011 r., dla celów realizacji Programu Motywacyjnego zostanie przyjęty planowany skonsolidowany wynik EBITDA za 2011 r. na poziomie nie mniejszym niż zrealizowany skonsolidowany wynik EBITDA za 2010 r.

Dla celów realizacji postanowień niniejszego Regulaminu i w celu określenia spełnienia kryteriów przydziału Warrantów Subskrypcyjnych serii 'E' przyjmuje się skonsolidowany plan finansowy Grupy Aplisens na 2012 rok, który zostanie zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej najpóźniej do dnia 31 marca 2012 roku. W przypadku braku przyjęcia skonsolidowanego planu finansowego za 2012 r., dla celów realizacji Programu Motywacyjnego zostanie przyjęty planowany skonsolidowany wynik EBITDA za 2012 r. na

poziomie nie mniejszym niż zrealizowany skonsolidowany wynik EBITDA za 2011 r.

Dla celów realizacji postanowień niniejszego Regulaminu i w celu określenia spełnienia kryteriów przydziału Warrantów Subskrypcyjnych serii 'F' przyjmuje się skonsolidowany plan finansowy Grupy Aplisens na 2013 rok, który zostanie zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej najpóźniej do dnia 31 marca 2013 roku. W przypadku braku przyjęcia skonsolidowanego planu finansowego za 2013 r., dla celów realizacji Programu Motywacyjnego zostanie przyjęty planowany skonsolidowany wynik EBITDA za 2013 r. na poziomie nie mniejszym niż zrealizowany skonsolidowany wynik EBITDA za 2012 r.

8. Emisja warrantów subskrypcyjnych

Spółka wyemituje łącznie od 200.000 do 500.000 warrantów subskrypcyjnych przeznaczonych do objęcia przez osoby uprawnione. Przy czym do objęcia w roku pierwszym przeznaczają się minimalnie 66.667 a maksymalnie 166.667 warrantów serii 'D', w drugim roku minimalnie 66.667 a maksymalnie 166.667 warrantów serii 'E', z zastrzeżeniem par.10 p.f, a w trzecim roku minimalnie 66.666 a maksymalnie 166.666 warrantów serii 'F', z zastrzeżeniem par. 10 p.f.

Prawa z warrantów serii 'D' mogą być wykonywane po 6 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'D', ale nie później niż po 8 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'D'.

Prawa z warrantów serii 'E' mogą być wykonywane po 6 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'E', ale nie później niż po 8 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'E'.

„Prawa z warrantów serii 'F' mogą być wykonywane po 6 miesiącach od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego ale nie później niż po 8 miesiącach od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego”.

Warranty subskrypcyjne przeznaczone są do zaoferowania osobom uprawnionym po spełnieniu kryteriów określonych w niniejszym Regulaminie Programu Motywacyjnego.

W przypadku śmierci osoby uprawnionej, po wydaniu jej warrantów, prawa z warrantów podlegają dziedziczeniu, a spadkobiercy mogą je zamienić na akcje na takich samych warunkach jak osoby uprawnione.

Prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii 'D', 'E' i 'F' przysługuje osobom wskazanym w Liście Imiennej na warunkach określonych w niniejszym Regulaminie Programu Motywacyjnego.

W celu umożliwienia realizacji Programu Motywacyjnego, Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę w przedmiocie upoważnienia Zarządu do docelowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 500.000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,20 zł każda odpowiadających emisji warrantów serii 'D', 'E' i 'F'

przez okres nie więcej niż 3 lat od pierwszego podwyższenia kapitału zakładowego.

9. Stopień realizacji skonsolidowanego planu finansowego

W celu określenia stopnia realizacji skonsolidowanego budżetu na dany rok (skonsolidowany wynik EBITDA) Grupy Aplisens, Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z skonsolidowanymi wynikami finansowymi oraz opinią i raportem biegłego rewidenta przyjmie w formie uchwały informację o stopniu realizacji skonsolidowanego planu finansowego.

W uchwale Rady Nadzorczej znajdują się m.in. informacje o stopniu realizacji skonsolidowanego wyniku EBITDA z uwzględnieniem korekt przyjętych do rocznego planu finansowego Grupy Aplisens oraz korekt odnoszących się do zrealizowanego skonsolidowanego wyniku EBITDA za dany rok obrotowy.

Za stopień realizacji skonsolidowanego wyniku EBITDA uznaje się stosunek wielkości zrealizowanej do wielkości planowanej z uwzględnieniem ewentualnych korekt odnoszących się zarówno do wartości planowanych jak i zrealizowanych.

Ustala się następującą formułę określającą realizację planowanego rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA:

$$\frac{[\text{Zrealizowany skonsolidowany wynik EBITDA} - \text{korekty}]}{[\text{Planowany skonsolidowany wynik EBITDA} - \text{korekty}]} \times 100\%$$

Uchwała Rady Nadzorczej dotycząca stopnia realizacji skonsolidowanego planu finansowego zostanie podjęta w terminie 30 dni od dnia otrzymania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Aplisens S.A.

W przypadku odmowy zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, termin początkowy określony w uchwale jako data przekazania Radzie Nadzorczej skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ulega przesunięciu do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. Przydział warrantów subskrypcyjnych

Przydziału warrantów subskrypcyjnych pomiędzy członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa) dokona Rada Nadzorcza wraz z przyjęciem Listy imiennej, natomiast pomiędzy pozostałe uprawnione osoby – Zarząd Spółki.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia się w danym roku kryteriów przydziału (**Kryteria Przydziału**).

Kryteria Przydziału opierają się na osiągnięciu stopnia realizacji rocznego

skonsolidowanego wyniku EBITDA w każdym z osobna roku obrotowym tj.: 2011, 2012 i 2013.

Kryteria Przydziału

Ilość warrantów subskrypcyjnych zaoferowanych do objęcia będzie uzależniona od stopnia realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA (zgodnie z formułą wskazaną w Punkcie 9 niniejszego Regulaminu):

- a) W przypadku, gdy stopień realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA będzie na poziomie co najwyżej 75%, zostanie wyemitowanych:
- 66.667 warrantów subskrypcyjnych serii 'D', jeśli wskaźnik dotyczy roku pierwszego
 - 66.667 warrantów subskrypcyjnych serii 'E', jeśli wskaźnik dotyczy roku drugiego,
 - 66.666 warrantów subskrypcyjnych serii 'F', jeśli wskaźnik dotyczy roku trzeciego
- b) W przypadku, gdy stopień realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA będzie na poziomie powyżej 75% i co najwyżej 100%, zostanie wyemitowanych:
- L1 warrantów subskrypcyjnych serii 'D', jeśli wskaźnik dotyczy roku pierwszego
 - L1 warrantów subskrypcyjnych serii 'E', jeśli wskaźnik dotyczy roku drugiego,
 - L2 warrantów subskrypcyjnych serii 'F', jeśli wskaźnik dotyczy roku trzeciego

gdzie

L1 stanowi część całkowitą liczby wyznaczonej według następującego wzoru:

$$L1 = 66.667 + 400.000 (St - 75\%)/100\%,$$

L2 stanowi część całkowitą liczby wyznaczonej według następującego wzoru:

$$L2 = 66.666 + 400.000 (St - 75\%)/100\%$$

przy czym St oznacza stopień realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA (w procentach).

- c) W przypadku, gdy stopień realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA będzie na poziomie przekraczającym 100%, zostanie wyemitowanych, z zastrzeżeniem pkt d):
- 166667 warrantów subskrypcyjnych serii 'D', jeśli wskaźnik dotyczy roku pierwszego
 - 166667 warrantów subskrypcyjnych serii 'E', jeśli wskaźnik dotyczy roku drugiego,
 - 166666 warrantów subskrypcyjnych serii 'F', jeśli wskaźnik dotyczy roku trzeciego

- d) W przypadku, gdy stopień realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA za lata 2012 lub 2013 będzie na poziomie powyżej 110%, oprócz wyemitowania warrantów w ilości opisanej w pkt „c” dodatkowo mogą zostać wyemitowane warranty, które nie zostały wyemitowane w latach poprzednich ze względu na mniejsze niż 100% wykonanie rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA, jednak nie więcej niż 50 000 warrantów.

Objęcie warrantów następowało będzie przez każdą z osób uprawnionych na postawie systemu punktowego wyznaczonego w każdym roku przydziału warrantów zgodnie z poniższą tabelą, z zastrzeżeniem, iż każdej osobie wskazanej na Liście Imiennej przysługuje minimalna liczba punktów w wysokości $CSP / n \times 0,15$.

Każdemu z członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa) wskazanemu na Liście Imiennej przez Radę Nadzorczą przysługuje maksymalnie 10% ogólnej liczby warrantów subskrypcyjnych do przydziału za dany rok obrotowy.

Lp.	Imię i nazwisko	Pełniona funkcja w Grupie Aplisens	Liczba punktów/rok
1.			SP1 11-13
2.			SP2 11-13
3.			SP3 11-13
4.			SP4 11-13
5.			SP5 11-13
6.			SP5 11-13
n			SPn 11-13
Razem			CSP

gdzie:

SP1...SPn Suma punktów skalkulowana dla każdej z osób uprawnionych

CSP Całkowita suma punktów tj. suma punktów uzyskanych przez wszystkie osoby uprawnione

Ilość warrantów subskrypcyjnych zaoferowanych do objęcia będzie skalkulowana w następujący sposób:

Lp.	Imię i nazwisko	Pełniona funkcja w Grupie Aplisens	warranty serii 'D'	warranty serii 'E'	warranty serii 'F'
1.			SP1 11/ CSP x MIW1	SP1 12/ CSP x MIW2	SP1 13/ CSP x MIW3
2.			SP2 11/ CSP x MIW1	SP2 12/ CSP x MIW2	SP2 13/ CSP x MIW3
3.			SP3 11/ CSP x	SP3 12/ CSP x	SP3 13/ CSP x

	MIW1	MIW2	MIW3
	SP4 11/ CSP x	SP4 12/ CSP x	SP4 13/ CSP x
4.	MIW1	MIW2	MIW3
	SP5 11/ CSP x	SP5 12/ CSP x	SP5 13/ CSP x
5.	MIW1	MIW2	MIW3
	SP6 11/ CSP x	SP6 12/ CSP x	SP6 13/ CSP x
6.	MIW1	MIW2	MIW3
	SPn 11 / CSP x	SPn 12 / CSP x	SPn 13 / CSP x
n	MIW1	MIW2	MIW3

gdzie:

MIW1	Ilość warrantów subskrypcyjnych do przydziału za rok 2011
MIW2	Ilość warrantów subskrypcyjnych do przydziału za rok 2012
MIW3	Ilość warrantów subskrypcyjnych do przydziału za rok 2013

Obliczone w sposób powyższy wartość będą podstawą ustalenia Listy imiennej.

11. Szczególne warunki przydziału warrantów

Warranty za dany rok obrotowy zostaną przydzielone osobie uprawnionej pod warunkami zatrudnienia tej osoby przez cały rok obrotowy, za który warranty są wydawane.

Utrata prawa do nabycia warrantów za dany rok następuje w przypadku:

- rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego za wypowiedzeniem złożonym przez osobę uprawnioną przed dniem wydania warrantów,
- rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego, z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego.

W przypadku rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego przez Spółkę z Grupy Kapitałowej z przyczyn innych niż opisane w pp „b”; przed końcem danego roku obrotowego, osobie uprawnionej przysługuje prawo do nabycia warrantów w ilości proporcjonalnej do przepracowanych pełnych miesięcy z uwzględnieniem sumy punktów skalkulowanej dla tej osoby (SP) i ilości warrantów subskrypcyjnych do przydziału za dany rok obrotowy (MIW),

- śmierci

12. Istotna zmiana struktury Grupy Kapitałowej Aplisens

W przypadku istotnej zmiany struktury Grupy Kapitałowej Aplisens wynikających w szczególności z wymienionych zdarzeń:

- przekształceń własnościowych w ramach Grupy Kapitałowej,
- rozszerzenia Grupy Kapitałowej w wyniku akwizycji,

- c) zmniejszenia liczby podmiotów w wyniku zbycia udziałów
- d) 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 na dany rok uwzględniającej charakter zmiany struktury lub wyników Grupy Kapitałowej i jej wpływ na skonsolidowany plan finansowy.

13. Zmiana składu Osób Uprawnionych, rozszerzenie składu Osób Uprawnionych oraz zmiana zakresu odpowiedzialności funkcyjnej Osób Uprawnionych

Zmiana składu Osób Uprawnionych

W przypadku decyzji Rady Nadzorczej dotyczącej członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa) lub decyzji Zarządu dotyczącej pozostałych kluczowych pracowników, w wyniku której w czasie trwania Programu Motywacyjnego nastąpi zmiana składu Osób Uprawnionych, i w wyniku której to decyzji którakolwiek z osób wskazanych w punkcie 2 niniejszego Regulaminu przestanie pełnić swoją funkcję w Spółce, osoba ta traci uprawnienia od objęcia warrantów za rok obrotowy, w którym opisana zmiana składu miała miejsce.

Zapisy punktu 10 niniejszego Regulaminu stosuje się odpowiednio.

Rozszerzenie składu Osób Uprawnionych

W przypadku decyzji Rady Nadzorczej dotyczącej członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa) lub decyzji Zarządu dotyczącej pozostałych kluczowych pracowników, w wyniku której w czasie trwania Programu Motywacyjnego nastąpi rozszerzenie składu Osób Uprawnionych, nowa osoba będzie uprawniona do udziału w Programie Motywacyjnym oraz objęcia warrantów, w części nie przydzielonych pozostałym osobom wskazanym w Liście Osób Uprawnionych. Maksymalne ilości warrantów serii 'D', 'E' i 'F' pozostają bez zmian.

Rada Nadzorcza dla nowych członków Zarządu, zaś Zarząd dla nowych kluczowych pracowników ustali poziomy poszczególnych parametrów, o których mowa w punkcie 10 niniejszego Regulaminu.

Zmiana zakresu odpowiedzialności funkcyjnej Osób Uprawnionych

W przypadku decyzji Rady Nadzorczej dotyczącej członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa) lub decyzji Zarządu dotyczącej pozostałych kluczowych pracowników, w wyniku której w czasie trwania Programu Motywacyjnego nastąpi zmiana zakresu odpowiedzialności funkcyjnej Osób Uprawnionych, odpowiednio Rada Nadzorcza lub Zarząd Spółki uwzględni tę zmianę w podziale liczby warrantów.

Lista Imienna

Wszelkie zmiany składu Osób Uprawnionych, zmiany odpowiedzialności funkcyjnej Osób

Uprawnionych przewidziane w punkcie 13 oraz zmiany struktury Grupy Kapitałowej przewidziane w punkcie 12 zostaną uwzględnione w **Liście Imiennej** sporządzanej przez Zarząd i Radę Nadzorczą zgodnie z punktem 2 Regulaminu.

14. Prawo do objęcia akcji Spółki

Każdy warrant nabyty przez osoby uprawnione upoważniał będzie do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 20 gr.

Cena emisyjna, po której do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki będą uprawnieni posiadacze warrantów serii 'D', 'E' i 'F' jest ustalona w wysokości 3 zł.

Uchwała Rady Nadzorczej podjęta na wniosek Zarządu może wprowadzić odrębną cenę emisyjną dla osób uprawnionych:

- a) którzy rozwiązali umowę o pracę lub kontrakt menedżerski za wypowiedzeniem złożonym przez osobę uprawnioną przed objęciem akcji na podstawie nabytych warrantów,
- b) z którymi rozwiązana została umowa o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub został rozwiązany kontrakt menedżerski, z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego przed objęciem akcji na podstawie nabytych warrantów.

Spółka zaoferuje objęcie akcji w ramach realizacji praw wynikających z warrantów serii 'D' po 6 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'D', a nie później niż po 8 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'D'.

Spółka zaoferuje objęcie akcji w ramach realizacji praw wynikających z warrantów serii 'E' po 6 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'E', a nie później niż po 8 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'E'.

„Spółka zaoferuje objęcie akcji w ramach realizacji praw wynikających z warrantów serii 'F' po 6 miesiącach od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego ale nie później niż po 8 miesiącach od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego”.

Osoby uprawnione będą mogły dokonać wymiany warrantów subskrypcyjnych w okresie oferty objęcia akcji złożonej przez Spółkę.

W przypadku śmierci uprawnionego z warrantów oferta objęcia ulega modyfikacji w ten sposób, że dotyczyć będzie kolejnego podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego, z uwzględnieniem zapisów pkt 8 Programu Motywacyjnego. W przypadku warrantów 'F' serii termin realizacji prawa do objęcia akcji ulega wydłużeniu o 10 miesięcy kalendarzowych.

Spadkobiercy wykonujący prawa z warrantów obowiązani są wskazać jednego wspólnego przedstawiciela który obejmie akcje przy najbliższym podwyższeniu kapitału w ramach kapitału docelowego. W razie braku wskazania przedstawiciela we wskazanym terminie, prawo do objęcia akcji wygasa.

15. Ograniczenie zbywania warrantów serii 'D', 'E' i 'F'

Warranty serii 'D', 'E' i 'F' nie są zbywalne.

Zbywanie akcji nabytych w wyniku realizacji praw wynikających z warrantów serii 'D', 'E' i 'F' nie jest ograniczone.

16. Program Motywacyjny dla Prezesa Zarządu Adama Żurawskiego

Programem Motywacyjnym dla Prezesa Zarządu Adama Żurawskiego zostaną objęte następujące lata obrotowe Spółki: 2011, 2012 i 2013.

Prezesowi Zarządu Spółki Adamowi Żurawskiemu przysługuje prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej równej 3 zł (*trzy złote*) w ilości określonej poniżej.

Ilość akcji zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$\frac{\text{Zysk netto Grupy}}{\frac{\text{Aplisens}}{10 \text{ zł}}} \times 0,045$$

Prawo do objęcia akcji zostanie zrealizowane przez wyemitowanie odpowiedniej ilości warrantów subskrypcyjnych serii 'DD', 'EE' i 'FF', które mogą być zamieniane na akcje Spółki w terminie 6 – 8 miesięcy od dnia emisji warrantów. W celu realizacji Programu Motywacyjnego dla Prezesa Zarządu Adama Żurawskiego Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do docelowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji do 250.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 20 gr każda.

W przypadku śmierci osoby uprawnionej, po wydaniu jej warrantów, prawa z warrantów podlegają dziedziczeniu, a spadkobiercy mogą je zamienić na akcje na takich samych warunkach jak osoby uprawnione

W przypadku śmierci uprawnionego z warrantów oferta objęcia ulega modyfikacji w ten sposób, że dotyczyć będzie kolejnego podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego., W przypadku warrantów serii 'FF' realizacji prawa do objęcia akcji ulega wydłużeniu o 10 miesięcy kalendarzowych.

Spadkobiercy wykonujący prawa z warrantów obowiązani są wskazać jednego wspólnego przedstawiciela który obejmie akcje przy najbliższym podwyższeniu kapitału w ramach kapitału docelowego. W razie braku wskazania przedstawiciela we wskazanym terminie, prawo do objęcia akcji wygasa.

Uchwały w sprawie docelowego podwyższenia kapitału zakładowego w łącznej kwocie do 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy) oraz emisji warrantów z przeznaczeniem dla Prezesa Zarządu, zostaną podjęte w tych samych terminach co uchwały dotyczące pracowników.