

REGULAMIN OPCJI MENADŻERSKICH W SPÓŁCE TALEX S.A.

§1

Niniejszy Regulamin Opcji Menadżerskich, zwany dalej "**Regulaminem**", określa szczegółowe warunki oraz zasady realizacji programu opcji menadżerskich dla członków Zarządu Spółki TALEX S.A. oraz innych pracowników i współpracowników Spółki TALEX S.A. mających dla niej kluczowe znaczenie.

§2

Jeżeli nic innego nie wynika z treści Regulaminu pojęcia w nim użyte mają następujące znaczenie:

Akcje	nie więcej niż 360.000 (słownie: trzysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Spółki Serii F, odpowiednio F1 w odniesieniu do Pierwszego Okresu Rozliczeniowego i F2 w odniesieniu do Drugiego Okresu Rozliczeniowego, o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda, emitowanych przez Zarząd w granicach kapitału docelowego; Akcja oznacza każdą z nich;
Drugi Okres Rozliczeniowy	okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.;
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie;
Kodeks Cywilny	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r., nr 16, poz. 93, z późn. zm.);
Osoby Kluczowe	osoby wskazane w uchwałach Rady Nadzorczej w odniesieniu do każdego z okresów rozliczeniowych, z grona osób

zaproprowowanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd i będących pracownikami bądź współpracownikami Spółki mającymi dla niej kluczowe znaczenie;

Osoby Uprawnione Uczestnicy Programu, którzy zawarli Umowy Uczestnictwa ze Spółką;

Pierwszy Okres Rozliczeniowy okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.;

Program program opcji menadżerskich dla członków Zarządu Spółki oraz innych pracowników i współpracowników Spółki mających dla niej kluczowe znaczenie, wprowadzony w Spółce na mocy uchwały Nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 kwietnia 2008 r. w sprawie wprowadzenia w Spółce programu opcji menadżerskich;

Rada Nadzorcza Rada Nadzorcza Spółki;

Spółka, TALEX SA TALEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu;

Stosunek Służbowy stosunek pracy łączący daną osobę ze Spółką lub inny stosunek prawny łączący daną osobę ze Spółką, na podstawie którego osoba ta zobowiązana jest świadczyć usługi na rzecz Spółki lub pełnienie funkcji Członka Zarządu;

Uchwała Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Nr 17 z dnia 22 kwietnia 2008 r. w sprawie wprowadzenia w Spółce programu opcji menadżerskich, ze wszelkimi jej późniejszymi, ewentualnymi zmianami;

Uczestnicy Programu Członkowie Zarządu i Osoby Kluczowe;

Umowa Uczestnictwa	Umowa uczestnictwa w programie opcji menadżerskich zawierana w odniesieniu do danego okresu rozliczeniowego pomiędzy Spółką a Uczestnikiem Programu, której wzór stanowi Załącznik Nr 1 do Regulaminu;
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki;
Zarząd	Zarząd Spółki;
Zysk	zysk netto wypracowany przez Spółkę w danym roku obrotowym, wynikający ze sprawozdania finansowego Spółki sporządzanego za dany rok obrotowy, powiększony jednak o koszty Programu, o ile Spółka będzie miała obowiązek uwzględniania kosztów Programu w sporządzanym przez siebie sprawozdaniu finansowym;

§3

1. Program przeprowadzony zostanie w latach 2008-2009, w ramach dwóch okresów rozliczeniowych, to jest Pierwszego Okresu Rozliczeniowego i Drugiego Okresu Rozliczeniowego.
2. Uchwała Rady Nadzorczej wskazująca Osoby Kluczowe uczestniczące w Programie w Pierwszym Okresie Rozliczeniowym zostanie podjęta nie później niż do dnia 30 czerwca 2008 r. Uchwała Rady Nadzorczej wskazująca Osoby Kluczowe uczestniczące w Programie w Drugim Okresie Rozliczeniowym zostanie podjęta nie później niż do dnia 31 grudnia 2008 r. Zarząd proponuje Radzie Nadzorczej osoby, spośród których Rada Nadzorcza dokona wyboru Osób Kluczowych, odpowiednio do dnia 31 maja 2008 r. w przypadku Pierwszego Okresu Rozliczeniowego i do dnia 30 listopada 2008 r. w przypadku Drugiego Okresu Rozliczeniowego. Zarząd proponuje Radzie Nadzorczej osoby mające uczestniczyć w Programie w Pierwszym Okresie Rozliczeniowym z grona osób pozostających nieprzerwanie w Stosunku Służbowym ze Spółką co najmniej od 1 stycznia 2008 r., a w Drugim Okresie Rozliczeniowym z grona osób pozostających w Stosunku Służbowym ze Spółką na dzień składania propozycji przez Zarząd lub z grona

osób, które podpisały odpowiednią umowę kreującą Stosunek Służbowy pomiędzy tą osobą a Spółką, który wejdzie w życie nie później niż dnia 1 stycznia 2009 r.

3. Program będzie realizowany poprzez emisję Akcji i skierowanie na zasadach i warunkach określonych w Uchwale i Regulaminie oferty ich objęcia do Osób Uprawnionych, które będą spełniały warunki wynikające z Regulaminu, w szczególności warunki, o których mowa w ust. 6 poniżej.
4. Umowy Uczestnictwa zostaną zawarte w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwał, o których mowa w ust. 2 powyżej i § 4 ust. 6 poniżej, z Uczestnikami Programu, którzy w dniu ich zawarcia pozostawać będą w Stosunku Służbowym ze Spółką i których Stosunek Służbowy ze Spółką nie będzie znajdował się w okresie wypowiedzenia.
5. Akcje będą emitowane przez Zarząd, zgodnie z Uchwałą, Statutem Spółki i Regulaminem, w ramach przyznanego Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.
6. Warunkiem skierowania do Osoby Uprawnionej oferty objęcia Akcji przez Spółkę będzie odpowiednio:
 - a) w przypadku Akcji emitowanych w odniesieniu do Pierwszego Okresu Rozliczeniowego pozostawanie przez daną osobę w Stosunku Służbowym ze Spółką nieprzerwanie przez okres od dnia 1 stycznia 2008 r. do dnia skierowania do tej osoby oferty objęcia Akcji wyemitowanych w odniesieniu do Pierwszego Okresu Rozliczeniowego oraz nieistnienie w dacie złożenia tej oferty objęcia Akcji oświadczenia prowadzącego do rozwiązania lub wygaśnięcia Stosunku Służbowego wiążącego tę osobę ze Spółką;
 - b) w przypadku Akcji emitowanych w odniesieniu do Drugiego Okresu Rozliczeniowego pozostawanie przez daną osobę w Stosunku Służbowym ze Spółką nieprzerwanie przez okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia skierowania do tej osoby oferty objęcia Akcji wyemitowanych w odniesieniu do Drugiego Okresu Rozliczeniowego oraz nieistnienie w dacie złożenia tej oferty objęcia Akcji oświadczenia prowadzącego do rozwiązania lub wygaśnięcia Stosunku Służbowego wiążącego tę osobę ze Spółką;
7. W przypadku, gdy w okresie po zawarciu Umowy Uczestnictwa, a przed skierowaniem do danej osoby oferty objęcia Akcji, Stosunek Służbowy wiążący Osobę Uprawnioną ze Spółką zostanie wypowiedziany lub ustanie z jakiegokolwiek przyczyny i nie zostanie jednocześnie nawiązany nowy Stosunek Służbowy wiążący tę Osobę Uprawnioną ze

Spółką, Umowa Uczestnictwa ulegnie rozwiązaniu a osoba taka straci status Osoby Uprawnionej.

8. Jeżeli w okresie po podjęciu przez Radę Nadzorczą uchwały, o której mowa w ust. 2 powyżej Stosunek Służbowy danej osoby zostanie wypowiedziany lub ustanie i nie zostanie jednocześnie nawiązany nowy Stosunek Służbowy wiążący tę osobę ze Spółką, osoba taka straci status Uczestnika Programu.

§4

1. Warunkiem realizacji Programu w odniesieniu do Pierwszego Okresu Rozliczeniowego będzie osiągnięcie przez Spółkę Zysku w roku obrotowym 2008 w wysokości nie niższej niż 5.000.000 zł (słownie: pięć milionów złotych).
2. Warunkiem realizacji Programu w odniesieniu do Drugiego Okresu Rozliczeniowego będzie osiągnięcie przez Spółkę Zysku w roku obrotowym 2009 w wysokości nie niższej niż 7.000.000 zł (słownie: siedem milionów złotych).
3. W przypadku nieosiągnięcia przez Spółkę Zysku w roku obrotowym 2008 w wysokości wskazanej w ust. 1 powyżej, jednak osiągnięcia przez Spółkę łącznie w dwóch latach obrotowych 2008 i 2009 Zysku w wysokości równej sumie kwot wskazanych w ust. 1 i 2, a więc w wysokości nie niższej niż 12.000.000 zł (słownie: dwanaście milionów złotych), Akcje, które zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej, o której mowa w ust. 6 poniżej zostały przeznaczone do podziału pomiędzy Uczestników Programu w odniesieniu do Pierwszego Okresu Rozliczeniowego, powiększą pulę Akcji przypadających do podziału pomiędzy Uczestników Programu w odniesieniu do Drugiego Okresu Rozliczeniowego.
4. Rada Nadzorcza w uzasadnionych przypadkach może dokonać zmniejszenia kwot wskazanych w ust. 1-3 powyżej o nie więcej niż 30%, podejmując stosowną uchwałę w tym zakresie.
5. Spełnienie warunków realizacji Programu, o których mowa powyżej, skutkować będzie emisją Akcji przez Spółkę w liczbie, na warunkach i zasadach określonych w Uchwale, Regulaminie i innych dokumentach przyjmowanych na podstawie Uchwały lub Regulaminu.
6. Liczba Akcji przypadających do podziału pomiędzy Uczestników Programu w odniesieniu do Pierwszego Okresu Rozliczeniowego zostanie określona przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały, która zostanie podjęta jednocześnie z uchwałą, o której mowa w § 3 ust. 2 zdanie pierwsze powyżej. Liczba Akcji przypadających do podziału pomiędzy Uczestników Programu w odniesieniu do Drugiego Okresu Rozliczeniowego

zostanie określona przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały, która zostanie podjęta jednocześnie z uchwałą, o której mowa w § 3 ust. 2 zdanie drugie powyżej. W przypadku, o którym mowa w ust. 3 powyżej, Rada Nadzorcza zmieni uchwałę określającą liczbę Akcji przypadających do podziału pomiędzy Uczestników Programu w ramach Drugiego Okresu Rozliczeniowego, jednocześnie z podjęciem uchwały, o której mowa w § 5 ust. 2 poniżej.

7. Uchwały Rady Nadzorczej, o których mowa w ust. 6 powyżej będą określały jednocześnie liczbę Akcji przypadających każdemu z Uczestników Programu w odniesieniu do danego okresu rozliczeniowego.
8. W terminie 10 dni od dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały zmieniającej uchwałę określającą liczbę Akcji przypadających do podziału pomiędzy Uczestników Programu w ramach Drugiego Okresu Rozliczeniowego stosownie do ust. 6 powyżej, podpisane zostaną z Osobami Uprawnionymi aneksy zmieniające Umowy Uczestnictwa w zakresie niezbędnym w związku z treścią uchwały.

§ 5

1. Rada Nadzorcza dokona weryfikacji spełnienia warunków, o których mowa w § 4 powyżej, na podstawie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008 lub 2009, zatwierdzonego uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. W przypadku, gdy Rada Nadzorcza w wyniku weryfikacji spełnienia warunków, zgodnie z ust. 1 powyżej, stwierdzi, iż warunki te zostały spełnione podejmie w terminie odpowiednio do dnia 30 czerwca 2009 r. lub 30 czerwca 2010 r. uchwałę potwierdzającą tę okoliczność i określającą parametry emisji Akcji w odniesieniu do odpowiednio Pierwszego Okresu Rozliczeniowego lub Drugiego Okresu Rozliczeniowego, w tym cenę emisyjną Akcji, która równa będzie cenie zaproponowanej przez Radę Nadzorczą zgodnie z ust. 3 poniżej.
3. Cena emisyjna Akcji zostanie zaproponowana przez Radę Nadzorczą osobno w odniesieniu do Akcji, które będą emitowane w ramach Pierwszego Okresu Rozliczeniowego i Drugiego Okresu Rozliczeniowego, w drodze uchwał, które zostaną podjęte przed zawarciem przez Spółkę Umów Uczestnictwa zgodnie z § 3 ust. 4 powyżej.
4. Niezwłocznie po podjęciu uchwał, o których mowa w ust. 2 powyżej, Rada Nadzorcza wystąpi do Zarządu z wnioskiem o podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji w ramach upoważnienia

Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wynikającego ze Statutu Spółki, załączając do takiego wniosku kopię własnej uchwały.

5. Zarząd zobowiązany będzie do podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji zgodnie z wnioskiem Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 3 powyżej, w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia otrzymania wspomnianego wniosku i zapewnić złożenie ofert objęcia Akcji każdej z Osób Uprawnionych, spełniających warunki, o których mowa w § 3 ust. 6, w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia podjęcia uchwały, o której mowa w niniejszym ustępie.
6. Oferta objęcia Akcji skierowana do każdej z Osób Uprawnionych będzie określała liczbę Akcji oferowaną jej do objęcia, zgodną z uchwałą Rady Nadzorczej, o której mowa w § 4 ust. 6 powyżej oraz sposób jej przyjęcia i termin, w którym będzie mogła być przyjęta, wyznaczony zgodnie z regułami zawartymi w ust. 7 poniżej. Ponadto oferta objęcia Akcji będzie zawierała zastrzeżenie, zgodnie z którym przestanie ona wiązać z chwilą gdy przed jej przyjęciem zgodnie z Regulaminem i jej treścią, Stosunek Służbowy wiążący Osobę Uprawnioną ze Spółką zostanie wypowiedziany lub ustanie z jakiegokolwiek przyczyny i nie zostanie jednocześnie nawiązany nowy Stosunek Służbowy wiążący tę Osobę Uprawnioną ze Spółką.
7. Termin, w którym oferta objęcia Akcji będzie mogła być przyjęta zostanie wyznaczony w następujących granicach: począwszy od dnia przypadającego nie wcześniej niż 3 miesiące do dnia przypadającego nie później niż 6 miesięcy od chwili powzięcia przez Radę Nadzorczą uchwał, o których mowa w ust. 2 powyżej.
8. W przypadku, gdy w okresie, o którym mowa w ust.6 zdanie drugie powyżej nastąpi wypowiedzenie lub ustanie Stosunku Służbowego wiążącego daną Osobę Uprawnioną ze Spółką i jednocześnie nie zostanie nawiązany nowy Stosunek Służbowy wiążący tę Osobę Uprawnioną ze Spółką, Umowa Uczestnictwa ulegnie rozwiązaniu, a osoba taka straci status Osoby Uprawnionej.
9. Formularz oferty objęcia Akcji zostanie opracowany przez Zarząd Zarząd dokona również wyboru terminu, w którym oferta będzie mogła być przyjęta, zgodnego z regułami zawartymi w ust. 7 powyżej. Oferta objęcia Akcji zostanie złożona przez Radę Nadzorczą Członkom Zarządu, a przez Zarząd pozostałym Osobom Uprawnionym.

§ 6

1. Akcje emitowane będą w formie zdematerializowanej. W przypadku jednak odmowy rejestracji Akcji, w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW,

Akcje będą emitowane w formie materialnej. Akcje w formie materialnej będą wydawane osobom, które je objęły, w terminie miesiąca od dnia odmowy rejestracji Akcji przez KDPW.

2. Zarząd podejmie starania celem dopuszczenia Akcji do obrotu na GPW.
3. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień wynikających z Umowy Uczestnictwa, wszelkie zawiadomienia lub inna korespondencja w związku z Programem może być przekazywana osobiście lub przesyłana pocztą, w przypadku Spółki na adres jej siedziby, a w przypadku Osób Uprawnionych - na ostatni znany Spółce adres ich zamieszkania lub w miejscu, w którym dana osoba wykonuje całość lub większość swoich obowiązków związanych z pełnioną funkcją lub świadczoną pracą.
4. Regulamin nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu Cywilnego.
5. Regulamin niniejszy wchodzi w życie z dniem jego przyjęcia.
6. Zmiana niniejszego Regulaminu wymaga uchwały Rady Nadzorczej.