

REGULAMIN PROGRAMU OPCJI W SPÓŁCE TELL S.A.

§ 1 PODSTAWA PRAWNA I CEL PROGRAMU OPCJI

1. Niniejszy Regulamin Programu Opcji w Spółce TELL S.A. określa zasady realizacji programu motywacyjnego w Spółce, wprowadzanego na podstawie:

- uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 kwietnia 2008 roku w sprawie wprowadzenia w Spółce programu opcji menadżerskich,

- uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 kwietnia 2008 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych serii A,

- uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 kwietnia 2008 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki,

którego warunki realizacji zostały zmienione uchwałą nr 18/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2008 r. w sprawie zmiany warunków realizacji programu opcji menadżerskich, podjętej w związku z uchwałą tego Zgromadzenia w sprawie podziału akcji i zmiany Statutu. .

2. Wprowadzenie Programu Opcji ma na celu:

- 1) stworzenie w TELL S.A. mechanizmów motywujących członków Zarządu, kluczowych pracowników oraz współpracowników Spółki oraz jej Jednostek Zależnych do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki;
- 2) stabilizację kadry menedżerskiej oraz kadry kierowniczej;
- 3) stworzenie warunków do wynagrodzenia dotychczasowego wkładu członków Zarządu oraz pracowników i współpracowników Spółki i Jednostek Zależnych w rozwój Spółki oraz osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych.

3. Niniejszy Regulamin oraz Umowy Uczestnictwa w Programie Opcji zawarte z Uczestnikami Programu umożliwią im nabycie warrantów subskrypcyjnych serii A i objęcie Akcji serii C emitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały Emisyjnej, zmienionej Uchwałą Zmieniającą.

§ 2 DEFINICJE

W niniejszym Regulaminie Opcji następujące terminy mają znaczenie wskazane poniżej:

Akcje serii C, Akcje	Nie więcej niż 315.250 (trzysta piętnaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 20 (dwadzieścia) groszy każda, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej, zmienionej Uchwałą Zmieniającą
Drugi Okres Rozliczeniowy	Okres trwający od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, w trakcie którego powinny zostać spełnione warunki przyznania Upnień przewidziane dla tego okresu rozliczeniowego, w zakresie określonym w Uchwale oraz w Regulaminie Opcji
Jednostki Zależne	Jednostki zależne w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U., z 2002 r, Nr 76 poz. 694 z późn. zm)
Lista Uczestników	Lista Uczestników Programu stanowiąca załącznik nr 1 do Regulaminu Opcji
Memorandum	dokument informacyjny, na podstawie którego Spółka przeprowadza ofertę publiczną Warrantów oraz ofertę publiczną Akcji zgodnie z art. 3 oraz art. 7 ust 3 pkt 5 lit. d) w zw. z art. 39 Ustawy o ofercie publicznej
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
Okres Trwania Programu	Okres od dnia odbycia NWZ Spółki w dniu 21 kwietnia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
Osoba Uprawniona/Uprawniony	Uczestnik Programu uprawniony do nabycia Warrantów oraz do objęcia Akcji, po spełnieniu warunków określonych w Uchwale oraz w Regulaminie Opcji
Pierwszy Okres Rozliczeniowy	Okres trwający od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, w trakcie którego powinny zostać spełnione warunki przyznania Upnień przewidziane dla tego okresu rozliczeniowego, w zakresie określonym w Uchwale oraz w Regulaminie Opcji

Program Opcji, Program	Program wprowadzenia mechanizmów motywujących członków Zarządu oraz innych pracowników i współpracowników Spółki oraz jej Jednostek Zależnych, mających kluczowe znaczenia dla Spółki, przeprowadzany w okresie od dnia 21 kwietnia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, na podstawie Uchwały, Uchwały w Sprawie Emisji Warrantów oraz Uchwały Emisyjnej, którego warunki realizacji zostały następnie zmienione Uchwałą Zmieniającą
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin Programu Opcji, Regulamin/Regulamin Opcji	Niniejsze zasady realizacji Programu Opcji, określone przez Radę Nadzorczą, zgodnie z upoważnieniem udzielonym jej Uchwałą i Uchwałą Zmieniającą
Spółka	„TELL” Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
Stosunek Służbowy	Świadczenie pracy lub usług na rzecz Spółki lub Jednostek Zależnych na podstawie dowolnego stosunku prawnego oraz pełnienie funkcji członka Zarządu Spółki (w ramach Stosunku Służbowego mogą również występować osoby współpracujące ze Spółką).
Trzeci Okres Rozliczeniowy	Okres trwający od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, w trakcie którego powinny zostać spełnione warunki przyznania Uprawnień przewidziane dla tego okresu rozliczeniowego, w zakresie określonym w Uchwale oraz w Regulaminie Opcji
Uchwała Emisyjna	Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 5 z dnia 21 kwietnia 2008 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii c z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki
Uchwała w Sprawie Emisji Warrantów	Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4 z dnia 21 kwietnia 2008 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych serii A
Uchwała	Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 3 z dnia 21 kwietnia 2008 roku w sprawie wprowadzenia w Spółce programu opcji menadżerskich
Uchwała Zmieniająca	Uchwała nr 18/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

	Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2008 r. w sprawie zmiany warunków realizacji programu opcji menadżerskich
Uczestnik/Uczestnik Programu	Osoba wskazana przez Radę Nadzorczą na Liście Uczestników stanowiącej załącznik nr 1 do Regulaminu Opcji, zakwalifikowana do uczestnictwa w Programie.
Umowa Uczestnictwa	Umowa Uczestnictwa w Programie Opcji zawarta przez Spółkę z Uczestnikiem Programu, stanowiąca podstawę jej uczestnictwa w Programie Opcji
Uprawnienie	Przyznane Osobom Uprawnionym na zasadach określonych Uchwałą uprawnienie do objęcia Akcji, określone w § 3 ust. 3 Regulaminu Opcji
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 roku Nr 183, poz. 1538 ze zm.)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 roku Nr 184, poz. 1539 ze zm.)
Warrant Subskrypcyjny, Warrant	Papier wartościowy emitowany w formie zdematerializowanej, serii A w ramach Programu Opcji, inkorporujący prawo do objęcia jednej Akcji, po cenie emisyjnej równej 4 (cztery) złote za każdą Akcję

§ 3 ZAŁOŻENIA PROGRAMU

1. Program Opcji realizowany będzie w Okresie Trwania Programu.
2. Program Opcji przeprowadzony będzie w ramach trzech niezależnych okresów rozliczeniowych, obejmujących:
 - a) Okres trwający od dnia 1 stycznia 2008 roku - 31 grudnia 2008 roku- (Pierwszy Okres Rozliczeniowy)
 - b) Okres trwający od dnia 1 stycznia 2009 roku - 31 grudnia 2009 roku (Drugi Okres Rozliczeniowy)
 - c) Okres trwający od dnia 1 stycznia 2010 roku - 31 grudnia 2010 roku - (Trzeci Okres Rozliczeniowy)

3. W ramach realizacji Programu Opcji, Uczestnicy Programu będą mogli uzyskać prawo do objęcia łącznie w ramach trzech powyższych okresów rozliczeniowych nie więcej niż 315.250 (trzysta piętnaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt) Akcji („Uprawnienie”), z czego:
 - 1) nie więcej niż 63.050 (sześćdziesiąt trzy tysiące pięćdziesiąt) Akcji w ramach Pierwszego Okresu Rozliczeniowego,
 - 2) nie więcej niż 94.575 (dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt pięć) Akcji w ramach Drugiego Okresu Rozliczeniowego,
 - 3) nie więcej niż 157.625 (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dwadzieścia pięć) Akcji, w ramach Trzeciego Okresu Rozliczeniowego.
4. Uprawnienie, o którym mowa, w ust. 3 powyżej zostanie zrealizowane poprzez wyemitowanie i zaoferowanie Osobom Uprawnionym:
 - 1) nie więcej niż 63.050 (sześćdziesiąt trzy tysiące pięćdziesiąt) Warrantów w ramach Pierwszego Okresu Rozliczeniowego,
 - 2) nie więcej niż 94.575 (dziewięćdziesiąt cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt pięć) Warrantów w ramach Drugiego Okresu Rozliczeniowego,
 - 3) nie więcej niż 157.625 (sto pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dwadzieścia pięć) Warrantów w ramach Trzeciego Okresu Rozliczeniowego.
5. Każdy Warrant będzie uprawniał do objęcia 1 Akcji, po cenie emisyjnej równej 4 (cztery) złote za Akcję.
6. Akcje mogą być obejmowane przez Osoby Uprawnione na zasadach określonych w § 5 Regulaminu Opcji.

§ 4 UCZESTNICZY PROGRAMU

1. Program Opcji skierowany będzie wyłącznie do wskazanych na Liście Uczestników:
 - 1) członków Zarządu Spółki
 - 2) członków Zarządu Jednostek Zależnych oraz Głównej Księgowej Spółki
 - 3) kierowników jednostek organizacyjnych oraz innych kluczowych osób Spółki oraz jej Jednostek Zależnych
 - 4) dyrektorów regionalnych sprzedaży Spółki oraz jej Jednostek Zależnych
 - 5) kierowników regionalnych sprzedaży Spółki oraz jej Jednostek Zależnych
 - 6) kierowników salonów firmowych, kierowników salonów franchisingowych oraz liderów konsultantów klientów biznesowych Spółki oraz jej Jednostek Zależnych
2. Szczegółowy wykaz Uczestników Programu, znajduje się na Liście Uczestników stanowiącej Załącznik nr 1 do niniejszego Regulaminu Opcji.
3. Lista Uczestników została przygotowana w oparciu o rekomendację Zarządu.
4. Uczestnicy będą mogli uczestniczyć w Programie Opcji pod warunkiem zawarcia ze Spółką Umowy Uczestnictwa. Wzór Umowy Uczestnictwa stanowi załącznik nr 2 do niniejszego Regulaminu. Umowy te zostaną zawarte w terminie 14 dni od dnia wejścia w życie niniejszego Regulaminu Opcji.

5. Rada Nadzorcza niniejszym upoważnia Przewodniczącego Rady Nadzorczej do podpisania w imieniu Rady Nadzorczej, która reprezentuje Spółkę, Umów Uczestnictwa z członkami Zarządu Spółki.
6. Do zawarcia Umów Uczestnictwa z Osobami Uprawnionymi innymi niż członkowie Zarządu Spółki uprawniony będzie Prezes Zarządu Spółki lub dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie.

§ 5 SZCZEGÓŁOWE WARUNKI NABYCIA UPRAWNIEN NA RZECZ UCZESTNIKÓW PROGRAMU

1. Uprawnienie zostanie przyznane poszczególnym Osobom Uprawnionym na następujących zasadach:

1) Osoby Uprawnione określone w § 4 ust. 1 pkt 1) niniejszego Regulaminu Opcji, tj: członkowie Zarządu Spółki:

- a) w ramach Pierwszego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 23.000 (dwadzieścia trzy tysiące) Akcji, pod warunkiem pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Pierwszy Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2009 roku włącznie (warunek retencyjny).
- b) w ramach Drugiego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 34.500 (trzydzieści cztery tysiące pięćset) Akcji, z czego:
 - prawo do objęcia nie więcej niż 17.250 (siedemnaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt) Akcji przypadających dla nich za Drugi Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od zaistnienia zdarzeń określonych w ust. 1 pkt. 8) poniżej, (warunek motywacyjny) oraz pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Drugi Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2010 roku włącznie (warunek retencyjny),
 - prawo do objęcia nie więcej niż 17.250 (siedemnaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt) Akcji przypadających dla nich za Drugi Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Drugi Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2010 roku włącznie (warunek retencyjny).
- c) w ramach Trzeciego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 57.500 (pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) Akcji, z czego:
 - prawo do objęcia nie więcej niż 28.750 (dwadzieścia osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt) Akcji przypadających dla nich za Trzeci Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od zaistnienia zdarzeń określonych w ust. 1 pkt. 8) poniżej, (warunek motywacyjny) oraz pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Trzeci Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2011 roku włącznie (warunek retencyjny),
 - prawo do objęcia nie więcej niż 28.750 (dwadzieścia osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt) Akcji przypadających dla nich za Trzeci Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez

cały Trzeci Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2011 roku włącznie (warunek retencyjny).

- d) Liczba Akcji określona w pkt a)- c) powyżej stanowi łączną pulę Akcji przewidzianą w danym Okresie Rozliczeniowym dla wszystkich Uczestników z tej grupy.

2) Osoby Uprawnione określone w § 4 ust. 1 pkt 2) niniejszego Regulaminu Opcji, tj: 2 członków Zarządów Jednostek Zależnych oraz Główna Księgowa Spółki:

- a) w ramach Pierwszego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 2700 (dwa tysiące siedemset) Akcji, pod warunkiem pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Pierwszy Okres Rozliczeniowy, do dnia 31 stycznia 2009 roku włącznie (warunek retencyjny).
- b) w ramach Drugiego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 4050 (cztery tysiące pięćdziesiąt) Akcji, z czego:
- prawo do objęcia nie więcej niż 1215 (jeden tysiąc dwieście piętnaście) Akcji przypadających dla nich za Drugi Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od zaistnienia zdarzeń określonych w ust. 1 pkt. 8) poniżej, (warunek motywacyjny) oraz pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Drugi Okres Rozliczeniowy do obrotowy dnia 31 stycznia 2010 roku włącznie (warunek retencyjny),
 - prawo do objęcia nie więcej niż 2835 (dwa tysiące osiemset trzydzieści pięć) Akcji przypadających dla nich za Drugi Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Drugi Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2010 roku włącznie (warunek retencyjny).
- c) w ramach Trzeciego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 6.750 (sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt) Akcji, z czego:
- prawo do objęcia nie więcej niż 2025 (dwa tysiące dwadzieścia pięć) Akcji przypadających dla nich za Trzeci Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od zaistnienia zdarzeń określonych w ust. 1 pkt. 8) poniżej, (warunek motywacyjny) oraz pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Trzeci Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2011 roku włącznie (warunek retencyjny),
 - prawo do objęcia nie więcej niż 4725 (cztery tysiące siedemset dwadzieścia pięć) Akcji przypadających dla nich za Trzeci Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Trzeci Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2011 roku włącznie (warunek retencyjny).
- d) Liczba Akcji określona w pkt a)- c) powyżej stanowi łączną pulę Akcji przewidzianą w danym Okresie Rozliczeniowym dla wszystkich Uczestników z tej grupy i przeznaczoną do równego podziału pomiędzy nich.

3) Osoby Uprawnione określone w § 4 ust. 1 pkt 3) niniejszego Regulaminu Opcji, tj: kierownicy jednostek organizacyjnych oraz inne kluczowe osoby:

a) w ramach Pierwszego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 4750 (cztery tysiące siedemset pięćdziesiąt) Akcji, pod warunkiem pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Pierwszy Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2009 roku włącznie (warunek retencyjny).

b) w ramach Drugiego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 7.125 (siedem tysięcy sto dwadzieścia pięć) Akcji, pod warunkiem pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Drugi Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2010 roku włącznie (warunek retencyjny).

c) w ramach Trzeciego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 11.875 (jedenaście tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć) Akcji, pod warunkiem pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Trzeci Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2011 roku włącznie (warunek retencyjny).

d) Liczba Akcji określona w pkt a)- c) powyżej stanowi łączną pulę Akcji przewidzianą w danym Okresie Rozliczeniowym dla wszystkich Uczestników z tej grupy i przeznaczoną do równego podziału pomiędzy nich.

4) Osoby Uprawnione określone w § 4 ust. 1 pkt 4) niniejszego Regulaminu Opcji, tj: regionalni dyrektorzy sprzedaży:

a) w ramach Pierwszego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 3000 (trzy tysiące) Akcji pod warunkiem pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Pierwszy Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2009 roku włącznie (warunek retencyjny).

b) w ramach Drugiego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 4.500 (cztery tysiące pięćset) Akcji, z czego:

- prawo do objęcia nie więcej niż 3.375 (trzy tysiące trzysta siedemdziesiąt pięć) Akcji przypadających dla nich za Drugi Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od realizacji planów określonych w ust. 1 pkt. 8¹⁾ poniżej, (warunek motywacyjny 2) oraz pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Drugi Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2010 roku włącznie (warunek retencyjny),
- prawo do objęcia nie więcej niż 1125 (jeden tysiąc sto dwadzieścia pięć) Akcji przypadających dla nich za Drugi Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Drugi Okres Rozliczeniowy do obrotowy dnia 31 stycznia 2010 roku włącznie (warunek retencyjny).

c) w ramach Trzeciego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 7.500 (siedem tysięcy pięćset) Akcji, z czego:

- prawo do objęcia nie więcej niż 5.625 (pięć tysięcy sześćset dwadzieścia pięć) Akcji przypadających dla nich za Trzeci Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od realizacji planów określonych w ust. 1 pkt. 8¹⁾ poniżej, (warunek motywacyjny 2) oraz pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Trzeci Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2011 roku włącznie (warunek retencyjny),

- prawo do objęcia nie więcej niż 1.875 (jeden tysiąc osiemset siedemdziesiąt pięć) Akcji przypadających dla nich za Trzeci Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Trzeci Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2011 roku włącznie (warunek retencyjny).
- d) Liczba Akcji określona w pkt a)- c) powyżej stanowi łączną pulę Akcji przewidzianą w danym Okresie Rozliczeniowym dla wszystkich Uczestników z tej grupy i przeznaczoną do równego podziału pomiędzy nich.

5) Osoby Uprawnione określone w § 4 ust. 1 pkt 5) niniejszego Regulaminu Opcji, tj: regionalni kierownicy sprzedaży

- a) w ramach Pierwszego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 3.200 (trzy tysiące dwieście) Akcji pod warunkiem pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Pierwszy Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2009 roku włącznie (warunek retencyjny),
- b) w ramach Drugiego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 4.800 (cztery tysiące osiemset) Akcji, z czego:
- prawo do objęcia 1.200 (jeden tysiąc dwieście) Akcji przypadających dla nich za Drugi Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od realizacji planów określonych w ust. 1 pkt. 8¹) poniżej, (warunek motywacyjny 2) oraz pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Drugi Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2010 roku włącznie (warunek retencyjny),
 - prawo do objęcia nie więcej niż 1.200 (jeden tysiąc dwieście) Akcji przypadających dla nich za Drugi Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od realizacji planów Spółki określonych w ust. 1 pkt. 9) poniżej, (warunek motywacyjny 3) oraz pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Drugi Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2010 roku włącznie (warunek retencyjny),
 - prawo do objęcia nie więcej niż 2.400 (dwa tysiące czterysta) Akcji przypadających dla nich za Drugi Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Drugi Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2010 roku włącznie (warunek retencyjny).
- c) w ramach Trzeciego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 8.000 (osiem tysięcy) Akcji z czego:
- prawo do objęcia 2.000 (dwa tysiące) Akcji przypadających dla nich za Trzeci Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od realizacji planów określonych w ust. 1 pkt. 8¹) poniżej, (warunek motywacyjny 2), oraz pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Trzeci Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2011 roku włącznie (warunek retencyjny),
 - prawo do objęcia nie więcej niż 2.000 (dwa tysiące) Akcji przypadających dla nich za Trzeci Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od realizacji planów Spółki określonych w ust. 1 pkt. 9) poniżej, (warunek motywacyjny 3), oraz pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Trzeci Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2011 roku włącznie (warunek retencyjny),
 - prawo do objęcia nie więcej niż 4.000 (cztery tysiące) Akcji przypadających dla nich za Trzeci Okres Rozliczeniowy uzależnione jest od pozostawania

przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Trzeci Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2011 roku włącznie (warunek retencyjny).

- d) Liczba Akcji określona w pkt a)- c) powyżej stanowi łączną pulę Akcji przewidzianą w danym Okresie Rozliczeniowym dla wszystkich Uczestników z tej grupy i przeznaczoną do równego podziału pomiędzy nich.

6) Osoby Uprawnione określone w § 4 ust. 1 pkt 6) niniejszego Regulaminu Opcji, tj: kierownicy salonów firmowych, kierownicy salonów franchisingowych, liderzy konsultantów klientów biznesowych:

- a) w ramach Pierwszego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 26.400 (dwadzieścia sześć tysięcy czterysta) Akcji, pod warunkiem pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Pierwszy Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2009 roku włącznie (warunek retencyjny),
- b) w ramach Drugiego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 39.600 (trzydzieści dziewięć tysięcy sześćset) Akcji, pod warunkiem pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Drugi Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2010 roku włącznie (warunek retencyjny),
- c) w ramach Trzeciego Okresu Rozliczeniowego uzyskują prawo do objęcia nie więcej niż 66.000 (sześćdziesiąt sześć tysięcy) Akcji, pod warunkiem pozostawania przez te osoby w Stosunku Służbowym przez cały Trzeci Okres Rozliczeniowy do dnia 31 stycznia 2011 roku włącznie (warunek retencyjny).
- d) Liczba Akcji określona w pkt a)- c) powyżej stanowi łączną pulę Akcji przewidzianą w danym Okresie Rozliczeniowym dla wszystkich Uczestników z tej grupy i przeznaczoną do równego podziału pomiędzy nich.

- 7) Brak spełnienia przez Uczestnika danego warunku motywacyjnego nie wyłącza możliwości nabycia przez niego Upnień uzależnionych od ziszczenia się warunku retencyjnego.

- 8) Warunek motywacyjny o którym mowa w ust. 1 powyżej oznacza sytuację, w której zmiana kursu akcji Spółki w danym Okresie Rozliczeniowym będzie co najmniej proporcjonalna do zmiany indeksu WIG.

8¹⁾ Warunek motywacyjny 2 o którym mowa w ust.1 powyżej oznacza realizację planów ilościowych sprzedaży post-paid.

- 9) Warunek motywacyjny 3 o którym mowa w ust. 1 powyżej oznacza osiągnięcie przez Spółkę mierników jakościowych sieci.

- 2. Uzyskanie przez Uczestników Programu Upnień odpowiadających poszczególnym Okresom Rozliczeniowym będzie każdorazowo potwierdzone uchwałami:

- a) Zarządu, w odniesieniu do Uczestników o których mowa w § 4 ust. 1 pkt. 2) – 6)
- b) Rady Nadzorczej Spółki, w odniesieniu do Uczestników o których mowa w § 4 ust. 1 pkt. 1)

Załącznikiem do każdej z powyższych uchwał będzie zaktualizowana Lista Uczestników w stosunku do których stwierdzono nabycie Uprawnienia. Lista ta wskazywać będzie w odniesieniu do każdego Uprawnionego: imię, nazwisko, adres zamieszkania, numer oraz serię dowodu osobistego, numer PESEL oraz liczbę Warrantów oraz Akcji, które będą mogły być objęte przez danego Uczestnika w związku uzyskaniem przez niego statusu Osoby Uprawnionej, w odniesieniu do danego Okresu Rozliczeniowego Programu Opcji. W przypadku, gdyby dany Uczestnik Programu nie nabył Uprawnień przeznaczonych dla niego za dany okres rozliczeniowy, Rada Nadzorcza uprawniona jest rozdzielić te Uprawnienia pomiędzy pozostałych Uprawnionych.

3. Zarząd oraz Rada Nadzorcza zobowiązane są podejmować uchwały, o których mowa w ust. 2 powyżej w terminach do dnia 14 lutego 2009 roku, 14 lutego 2010 roku oraz 14 lutego 2011 roku, odpowiednio w odniesieniu do danego Okresu Rozliczeniowego.

§ 6 UTRATA UPRAWNIEN

1. Z chwilą rozwiązania z Uczestnikiem Programu Stosunku Służbowego, po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego ale przed dniem – odpowiednio - 1 lutego 2009 roku, 1 lutego 2010 roku bądź 1 lutego 2011 roku, Umowa Uczestnictwa ulega rozwiązaniu, a Uczestnik zostaje skreślony z Listy Uczestników Programu i traci możliwość nabycia Uprawnienia odpowiadającego danemu okresowi rozliczeniowemu.
2. W przypadku rozwiązania z Uczestnikiem Programu Stosunku Służbowego, po dniu – odpowiednio - 31 stycznia 2009, 31 stycznia 2010 bądź 31 stycznia 2011 roku, Umowa Uczestnictwa ulega rozwiązaniu, jednakże Uczestnik Programu nie traci, za wyjątkiem sytuacji określonych w ust. 3 pkt c)- f) poniżej, możliwość nabycia i realizacji Uprawnienia odpowiadającego danemu okresowi rozliczeniowemu zakończonemu przed rozwiązaniem Stosunku Służbowego, o ile spełnione zostały szczegółowe warunki przyznania mu tego Uprawnienia określone w § 5 Regulaminu Opcji.
3. Rozwiązanie Stosunku Służbowego następuje z chwilą:
 - a) wygaśnięcia mandatu członka Zarządu Spółki lub Jednostek Zależnych,,
 - b) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, na podstawie której świadczona jest praca lub usługi,
 - c) ciężkiego naruszenia przez Uczestnika jego obowiązków wynikających ze Stosunku Służbowego, stanowiącego podstawę rozwiązania takiego Stosunku Służbowego,
 - d) prowadzenia przez Uczestnika działalności konkurencyjnej wobec Spółki,
 - e) uprawomocnienia się orzeczenia sądu w przedmiocie zakazu pełnienia funkcji w organach spółek kapitałowych lub prowadzenia działalności gospodarczej,
 - f) uprawomocnienia się orzeczenia sądu skazującego za popełnienie którekolwiek z

przestępstw, o których mowa w art. 585 - 592 i 594 Kodeksu spółek handlowych, przestępstw określonych w dziale X ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 Nr 183, poz. 1538), przestępstw gospodarczych, o których mowa w art. 296 – 306 Kodeksu karnego albo inne przestępstwo, którego popełnienie związane było bezpośrednio z pełnieniem funkcji członka zarządu spółki kapitałowej.

W przypadkach wskazanych w pkt. c) - f) Uczestnik Programu traci wszystkie nabyte, a nie zrealizowane uprawnienia w postaci Warrantów lub Akcji.

4. Rozwiązanie Stosunku Służbowego, o którym mowa powyżej nie nastąpi, jeśli:
 - a) niezwłocznie po wygaśnięciu mandatu członka Zarządu Spółki oraz Jednostek Zależnych lub jeszcze przed wygaśnięciem mandatu, członek ten ponownie zostanie powołany lub wybrany do składu Zarządu Spółki, a Rada Nadzorcza, w terminie 30 dni od daty wyboru lub powołania w skład Zarządu Spółki, potwierdzi że dana osoba nadal pozostaje Uczestnikiem Programu.
 - b) umowa, na podstawie której świadczona jest praca lub usługi zostanie zastąpiona inną Umową, a Rada Nadzorcza, na wniosek Zarządu, w terminie 30 dni od daty zawarcia nowej umowy, potwierdzi, że dana osoba nadal pozostaje Uczestnikiem Programu.

§ 7 REALIZACJA PRAW DO NABYCIA WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH I DO OBJĘCIA AKCJI

1. W celu realizacji Uprawnienia w ramach Programu Opcji, Spółka wyemituje na rzecz Osób Uprawnionych, na podstawie Uchwały w Sprawie Warrantów, zmienionej Uchwałą Zmieniającą, 315..250 (trzysta piętnaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt) warrantów subskrypcyjnych serii A o numerach od 0000001 do 0315250.
2. Emisja Warrantów zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, o której mowa w art. 3 ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej. Liczba osób, do których zostanie skierowana propozycja nabycia Warrantów przekroczy 100 (sto) osób.
3. Osoba Uprawniona nabędzie Warranty na podstawie Memorandum oraz oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia Warrantów („Oferty Nabycia Warrantów”).
4. Oferta Nabycia Warrantów kierowana będzie przez Spółkę do Osób Uprawnionych w ramach danego Okresu Rozliczeniowego, w oparciu o listę tych osób i zakres przysługujących im Uprawnień, potwierdzonych w uchwałach Zarządu oraz Rady Nadzorczej o których mowa w § 5 ust. 2 i 3 powyżej. Oferta Nabycia Warrantów będzie składana przez Spółkę Osobom Uprawnionym, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwał o których mowa w § 5 ust. 3 powyżej, potwierdzających uzyskanie Uprawnienia.
5. Do Oferty Nabycia Warrantów dołączony będzie formularz przyjęcia Oferty Nabycia Warrantów („Formularz”), oraz lista punktów obsługi klienta domu maklerskiego uprawnionego do przyjmowania oświadczeń o przyjęciu Oferty Nabycia Warrantów oraz przyjmowania zapisów na Akcje, o których mowa w ust. 16 poniżej.

6. Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie dostarczyć domowi maklerskiemu listę Osób Uprawnionych, o której mowa w § 5 ust. 2 powyżej.
7. Osoba Uprawniona może przyjąć Ofertę Nabycia Warrantów w terminie 14 (czternastu) dni od daty jej doręczenia.
8. Memorandum oraz Oferta Nabycia Warrantów przekazane zostaną na adresy Osób Uprawnionych znajdujących się na zawartych Umowach Uczestnictwa. O ile adres ten uległ zmianie, Uczestnik zobowiązany jest do natychmiastowego powiadomienia Spółki o zmianie adresu, na który przekazana ma być Oferta Nabycia Warrantów. Jeżeli z winy Uczestnika Oferta Nabycia Warrantów przekazana zostanie na nieaktualny adres i z tego powodu wygaśnie wskutek upływu jej terminu, Uczestnik nie będzie miał prawa do wystąpienia z roszczeniem o odszkodowanie wobec Spółki.
9. Warranty zaoferowane zostaną Osobom Uprawnionym w ilości odpowiadającej liczbie Akcji, jaką Osoby Uprawnione będą mogły nabyć w ramach Programu, po spełnieniu przez nie warunków określonych w § 5 niniejszego Regulaminu Opcji.
10. Warranty Subskrypcyjne będą mogły być zbywane wyłącznie Spółce w celu ich umorzenia, przy czym prawa z nich wynikające podlegają dziedziczeniu w myśl zasad ogólnych.
11. Warranty będą obejmowane nieodpłatnie.
12. Warranty Subskrypcyjne emitowane będą jako imienne papiery wartościowe w formie zdematerializowanej, w rozumieniu Ustawy o obrocie.
13. Osoba Uprawniona traci prawo do nabycia Warrantów, przyznanych jej w ramach realizacji Programu, jeżeli nie przyjmie Oferty Nabycia Warrantów złożonej przez Spółkę w terminie jej ważności określonym w ust. 7 powyżej. Warranty nienabyte przez Uprawnionego zostaną umorzone przez Spółkę.
14. Każdy Warrant uprawniać będzie do objęcia jednej Akcji.
15. Cena emisyjna Akcji obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z Warrantu będzie równa kwocie 4 (cztery) złotych za jedną Akcję.
16. Realizacja Uprawnienia przez Osoby Uprawnione może nastąpić do ostatniego dnia Okresu Trwania Programu. Realizacja Uprawnienia nastąpi w drodze złożenia przez Osobę Uprawnioną oświadczenia o objęciu Akcji na formularzu zapisu na Akcje („Formularz Zapisu na Akcje”). Zapis na Akcje jest skuteczny, o ile Formularz Zapisu podpisany przez Osobę Uprawnioną i obejmujący zapis na liczbę Akcji nie większą niż liczba Warrantów przysługujących Osobie Uprawnionej zostanie dostarczony do domu maklerskiego w Okresie Trwania Programu. W przypadku, gdyby dostarczony domowi maklerskiemu Formularz Zapisu na Akcje obejmował liczbę Akcji większą niż liczba Warrantów posiadanych przez Osobę Uprawnioną składającą Formularz Zapisu na Akcje, zapis na Akcje będzie skuteczny w odniesieniu do liczby Akcji

równej liczbie Warrantów posiadanych przez Osobę Uprawnioną dostarczającą Formularz Zapisu na Akcje.

17. Wraz ze złożeniem Formularza Zapisu na Akcje, Osoba Uprawniona obowiązana jest do opłacenia kwoty stanowiącej iloczyn liczby obejmowanych Akcji i ich ceny emisyjnej.
18. Wydaniem dokumentów Akcji jest moment zapisania ich na rachunku papierów wartościowych, prowadzonym przez dom maklerski.
19. Zapisanie Akcji objętych skutecznymi zapisami na Akcje złożonymi przez Osobę Uprawnioną na rachunku papierów wartościowych Osoby Uprawnionej nastąpi niezwłocznie po złożeniu danego zapisu zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.
20. Z chwilą realizacji Uprawnienia Warranty utracą swą ważność.
21. W przypadku niezłożenia przez Osobę Uprawnioną oświadczenia o objęciu Akcji, w terminie o którym mowa w ust. 16 powyżej, Uprawnienie inkorporowane w Warrantach Subskrypcyjnych wygasa z upływem Okresu Trwania Programu.

§ 8 ODSZKODOWANIE

W przypadku, gdy w terminie 45 dni od dnia podjęcia uchwał, o których mowa w §5 ust.2 i 3 powyżej Spółka nie skieruje Oferty Nabycia Warrantów Subskrypcyjnych do osób, którym będzie przysługiwało Uprawnienie zgodnie z warunkami realizacji Programu Opcji i zawartymi przez nich umowami, Osobom Uprawnionym przysługiwać będzie odszkodowanie gotówkowe. Wysokość odszkodowania zostanie ustalona jako różnica pomiędzy iloczynem liczby Akcji, do których objęcia prawo będzie przysługiwało poszczególnym Osobom Uprawnionym w danym Okresie Rozliczeniowym Programu i ceny rynkowej akcji Spółki ustalonej na zamknięciu sesji giełdowej w ostatnim dniu, w którym Spółka zobowiązana była skierować Ofertę Nabycia odpowiednich Warrantów Subskrypcyjnych a iloczynem tej liczby Akcji i ich ceny emisyjnej.

§ 9 POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Regulamin wchodzi w życie z dniem podjęcia Uchwały Rady Nadzorczej w sprawie jego przyjęcia.
2. Niniejszy Regulamin nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego.
3. Wszelkie zobowiązania publicznoprawne (w tym z tytułu ubezpieczenia społecznego) wynikające z nabycia przez Osobę Uprawnioną Warrantów oraz objęcia Akcji zostaną pokryte przez podmiot określony w przepisach właściwych dla danego zobowiązania. W przypadku, gdy właściwy przepis nie określa podmiotu, który ma spełnić zobowiązanie zostanie ono spełnione przez Spółkę.

4. Wszelkie zmiany Regulaminu albo Memorandum Informacyjnego wymagają uchwały podjętej przez Radę Nadzorczą.
5. Spory mogące powstać w wyniku interpretacji lub wykonania Regulaminu będą rozstrzygane przez sąd powszechny, właściwy ze względu na siedzibę Spółki.