

**REGULAMIN PROGRAMU MOTYWACYJNEGO
NA LATA 2015-2019
W SPÓŁCE KRUK SPÓŁKA AKCYJNA**

§1

Podstawa prawna Regulaminu Programu Opcji

Regulamin określa zasady realizacji programu motywacyjnego przeprowadzanego na podstawie Uchwały nr 26/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A. z dnia 28 maja 2014 roku, w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę programu motywacyjnego na lata 2015-2019, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz zmiany Statutu Spółki.

§2

Definicje

1. Terminy użyte w niniejszym Regulaminie Programu Opcji (dalej: Regulamin) należy rozumieć zgodnie z ich definicjami określonymi uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KRUK S.A., o której mowa w § 1, chyba że Regulamin w sposób wyraźny ustali inne ich znaczenie.
2. Ilekroć w niniejszym Regulaminie jest mowa o:
 - a) **Akcjach Nowej Emisji** oznacza nie więcej niż 847.950 (słownie: osiemset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, z wyłączeniem prawa poboru;
 - b) **Wezwaniu** oznacza uprawnienie Osoby Uprawnionej wynikające z §6 Regulaminu do wystąpienia w stosunku do Spółki z żądaniem wprowadzenia posiadanych przez Osobę Uprawnioną Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§3

**Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego
oraz emisja warrantów subskrypcyjnych**

1. W związku z realizacją Programu Opcji kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 847.950 (słownie: osiemset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) złotych w drodze emisji nie więcej niż 847.950 (słownie: osiemset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda.
2. Z uwagi na fakt, że Akcje Nowej Emisji będą miały formę zdematerializowaną, ich przydział nastąpi poprzez dokonanie zapisu na rachunku papierów wartościowych Osoby Uprawnionej przez podmiot powołany w tym celu przez Spółkę.
3. Wykonanie praw z Warrantów Subskrypcyjnych przez Osobę Uprawnioną nastąpi poprzez złożenie odcinka zbiorowego Warrantów Subskrypcyjnych wskazanemu przez Spółkę

podmiotowi, o którym mowa w ust. 2, wraz z dokonaniem zapisu na Akcje Nowej Emisji na odpowiednim formularzu oraz zapłatę kwoty równej Cenie Emisyjnej.

§4

Utrata prawa do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych lub prawa do udziału w Programie Opcji

1. Osoba Uprawniona traci prawo do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych przyznanych w ramach Programu Opcji w dniu rozwiązania stosunku pracy lub innej umowy, na której podstawie dana Osoba Uprawniona świadczy pracę lub usługi na rzecz Spółki lub spółki zależnej od Spółki, wyłącznie jeżeli rozwiązanie powyższego stosunku prawnego ze Spółką lub spółką zależną od Spółki nastąpi w trybie art. 52 Kodeksu pracy lub rozwiązania stosunku prawnego z powodu ciężkiego naruszenia obowiązków przez Osobę Uprawnioną.
2. Zmiana ilości przyznanych Warrantów Subskrypcyjnych lub wykluczenie z Listy Podstawowej może nastąpić także decyzją Zarządu Spółki w przypadku:
 - (a) przesunięcia Osoby Uprawnionej w strukturze organizacyjnej Spółki, w wyniku czego traci ona pozycję kluczowego członka kadry menadżerskiej,
 - (b) w razie niemożności wykonywania przez Osobę Uprawnioną obowiązków wynikających ze stosunku pracy lub innej umowy, na której podstawie dana osoba uprawniona świadczy pracę lub usługi na rzecz Spółki lub spółki zależnej od Spółki trwającej łącznie powyżej 6 miesięcy, w ciągu roku obrotowego, za który przyznawane są warranty w danej Transzy, niezależnie od przyczyn.
 - (c) rozwiązania stosunku pracy lub innej umowy, na podstawie której dana Osoba Uprawniona świadczyła pracę lub usługi na rzecz Spółki lub spółki zależnej od Spółki, przed podjęciem przez Zarząd uchwały w sprawie ustalenia listy osób uprawnionych do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych w danej Transzy.
3. W przypadku gdy dana Osoba Uprawniona utraci swe prawa do udziału w Programie Opcji, Warranty Subskrypcyjne przysługujące danej Osobie zostają dołączone do ogólnej liczby Warrantów Subskrypcyjnych w danej Transzy.

§5

Obrót Akcjami Nowej Emisji

Obrót Akcjami Nowej Emisji objętymi w ramach Programu Opcji będzie możliwy od daty ich objęcia.

§6

Wezwanie do wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym

1. Osoba Uprawniona, która objęła Akcje Nowej Emisji, ma prawo wystąpienia do Spółki w maju lub w październiku każdego roku, z Wezwaniem do wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym. Spółka, na Wezwanie Osoby Uprawnionej będącej w posiadaniu Akcji Nowej Emisji, zobowiązana będzie do wprowadzenia tychże akcji Osób Uprawnionych, które wyraziły taką wolę, do obrotu na rynku regulowanym, na którym notowane są akcje Spółki, w ciągu sześciu miesięcy od daty takiego Wezwania.
2. W przypadku niewprowadzenia tychże akcji do obrotu na rynku regulowanym, na którym notowane są akcje Spółki we wskazanym powyżej terminie, Spółka zobowiązana będzie do odkupu Akcji Nowej Emisji w okresie nie dłuższym niż sześć miesięcy od daty Wezwania Osoby Uprawnionej celem umorzenia tych akcji lub do spowodowania w tymże okresie zakupu Akcji

Nowej Emisji od Osoby Uprawnionej przez osobę trzecią, po cenie nie niższej niż cena zamknięcia notowania akcji Spółki z dnia takiego Wezwania.

§7

Realizacja postanowień Programu Opcji przy wykorzystaniu akcji nabytych przez Spółkę

1. Postanowienia Programu Opcji mogą być realizowane przy wykorzystaniu akcji nabytych przez Spółkę, na podstawie odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia upoważniającej Spółkę do nabycia akcji własnych celem zaoferowania ich Osobom Uprawnionym.
2. O zastosowaniu tego rozwiązania zdecyduje Rada Nadzorcza w drodze odrębnej uchwały podjętej na wniosek Zarządu Spółki.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 powyżej, odpowiednie zastosowanie będą miały zasady realizacji Programu Opcji opisane w Regulaminie, z poniższymi zastrzeżeniami:
 - a) Spółka nabędzie nie więcej niż 847.950 (słownie: osiemset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) akcji własnych Spółki w ramach jednej lub więcej transakcji bądź ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 72 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, celem zaoferowania ich Osobom Uprawnionym w ramach realizacji Programu Opcji („**Akcje Istniejące**”), o ile Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podejmie stosowną uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych na podstawie art. 362 § 1 pkt 8 KSH;
 - b) po podjęciu przez Walne Zgromadzenie uchwały, o której mowa w pkt a) powyżej, w każdym z lat trwania Programu Opcji, Zarząd Spółki po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały lub, odpowiednio, Rada Nadzorcza Spółki, może zdecydować o zaoferowaniu Osobom Uprawnionym Akcji Istniejących w liczbie nie większej niż liczba Warrantów Subskrypcyjnych przypadających danej Osobie Uprawnionej za dany rok trwania Programu Opcji;
 - c) zaoferowanie Osobom Uprawnionym Akcji Istniejących w liczbie odpowiadającej liczbie Warrantów Subskrypcyjnych możliwych do przyznania za dany rok trwania Programu Opcji wyłącza zaoferowanie tymże Osobom Uprawnionym Warrantów Subskrypcyjnych za dany rok trwania Programu Opcji;
 - d) zaoferowanie Osobom Uprawnionym Warrantów Subskrypcyjnych w liczbie odpowiadającej liczbie Akcji Istniejących możliwych do przyznania za dany rok trwania Programu Opcji wyłącza przyznanie tymże Osobom Uprawnionym Akcji Istniejących za dany rok trwania Programu Opcji;
 - e) Warranty Subskrypcyjne niezaoferowane Osobom Uprawnionym w sytuacji, o której mowa w pkt c) powyżej podlegają umorzeniu;
 - f) Cena Akcji Istniejących oferowanych Osobom Uprawnionym równa będzie Cenie Emisyjnej;
 - g) Szczegółowe warunki, na jakich mogą zostać przyznane Osobom Uprawnionym Akcje Istniejące zamiast Warrantów Subskrypcyjnych, w szczególności liczba oraz zasady przydziału Akcji Istniejących Osobom Uprawnionym w kolejnych latach trwania Programu Opcji, ustali Zarząd Spółki, po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej, w formie uchwały.