

Historyczne informacje o realizacji programu motywacyjnego w Polwax S.A. w latach 2013-2016 /na podstawie treści opublikowanej w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Polwax S.A. za rok 2016 na str. 19-21 / :

W celu szczególnego zmotywowania i powiązania interesów Spółki z interesami kluczowych menedżerów, uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 marca 2013 roku (*Uchwała*) został wprowadzony program opcji menedżerskich w Spółce. Programem zostali objęci kluczowi menedżerowie, pracownicy Spółki („Program Opcji Menedżerskich”). W Programie Opcji Menedżerskich nie uczestniczyli członkowie organów Emitenta.

W ramach Programu Opcji Menedżerskich przeznaczone zostało do objęcia nie więcej niż 300.000 warrantów subskrypcyjnych, z czego: (i) w roku 2014 warrant subskrypcyjny serii A, (ii) w roku 2015 warrant subskrypcyjny serii B, (iii) w roku 2016 warrant subskrypcyjny serii C. Warrant subskrypcyjny obejmowane były przez uprawnionych menedżerów nieodpłatnie, pod warunkiem nieprzerwanego zatrudnienia w Spółce, na podstawie umowy o pracę lub umowy cywilnoprawnej, w okresie od daty podjęcia uchwały tj. 21 marca 2013 roku do dnia objęcia warrantów subskrypcyjnych.

Zgodnie z *Uchwałą* warrant subskrypcyjny był rozdysponowany pomiędzy osobami uprawnionymi w sposób określony w uchwale ustalającej Program Opcji Menedżerskich.

Ponadto 52.875 warrantów subskrypcyjnych serii C zostało rozdysponowanych przez Radę Nadzorczą pomiędzy osoby zatrudnione w Spółce w drodze uchwały podjętej na pisemny wniosek Zarządu.

Zgodnie z *Uchwałą* prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych i ich liczba były uzależnione od spełnienia następujących warunków:

Za 2013 rok

Prawo oraz liczba warrantów były uzależnione od wysokości zysku netto Spółki w 2013 roku. W przypadku (i) osiągnięcia zysku netto Spółki w wysokości nie niższej niż 12 000 000 zł objęte będzie mogło być 100% ogólnej liczby warrantów przeznaczonych do objęcia w 2014 roku, (ii) osiągnięcia zysku netto Spółki w wysokości nie niższej niż 11 000 000 zł i niższej niż 12 000 000 zł objęte będzie mogło być 90% ogólnej liczby warrantów przeznaczonych do objęcia w 2014 roku, (iii) osiągnięcia zysku netto Spółki w wysokości nie niższej niż 10 000 000 zł i niższej niż 11 000 000 zł objęte będzie mogło być 80% ogólnej liczby warrantów przeznaczonych do objęcia w 2014 roku.

Dodatkowo w przypadku jednej z osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych objęcie warrantów uzależnione było również od uzyskania przez Spółkę odpowiedniego przychodu ze sprzedaży produktów z asortymentu zniczy w wysokości nie niższej niż 40 000 000 zł.

Za 2014 rok

Prawo oraz liczba warrantów były uzależnione od wysokości zysku netto Spółki w 2014 roku. W przypadku (i) osiągnięcia zysku netto Spółki w wysokości nie niższej niż 13 000 000 zł objęte będzie mogło być 100% ogólnej liczby warrantów przeznaczonych do objęcia w 2015 roku, (ii) osiągnięcia zysku netto Spółki w wysokości nie niższej niż 12 000 000 zł i niższej niż 13 000 000 zł objęte będzie mogło być 90% ogólnej liczby warrantów przeznaczonych do objęcia w 2015 roku, (iii) osiągnięcia zysku netto Spółki w wysokości nie niższej niż 11 000 000 zł i niższej niż 12 000 000 zł objęte będzie mogło być 80% ogólnej liczby warrantów przeznaczonych do objęcia w 2015 roku.

Dodatkowo w przypadku jednej z osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych objęcie warrantów uzależnione było również od uzyskania przez Spółkę odpowiedniego przychodu ze sprzedaży produktów z asortymentu zniczy w wysokości nie niższej niż 40 000 000 zł.

Za 2015 rok

Prawo oraz liczba warrantów było uzależnione od wysokości zysku netto Spółki w 2015 roku. W przypadku (i) osiągnięcia zysku netto Spółki w wysokości nie niższej niż 14 000 000 zł objęte będzie

mogło być 100% ogólnej liczby warrantów przeznaczonych do objęcia w 2016 roku, (ii) osiągnięcia zysku netto Spółki w wysokości nie niższej niż 13 000 000 zł i niższej niż 14 000 000 zł objęte będzie mogło być 90% ogólnej liczby warrantów przeznaczonych do objęcia w 2016 roku, (iii) osiągnięcia zysku netto Spółki w wysokości nie niższej niż 12 000 000 zł i niższej niż 13 000 000 zł objęte będzie mogło być 80% ogólnej liczby warrantów przeznaczonych do objęcia w 2016 roku.

Dodatkowo w przypadku jednej z osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych objęcie warrantów uzależnione było również od uzyskania przez Spółkę odpowiedniego przychodu ze sprzedaży produktów z asortymentu zniczy w wysokości nie niższej niż 40 000 000 zł.

Okoliczność spełnienia warunków określonych powyżej, a także listę osób uprawnionych do objęcia warrantów oraz liczbę warrantów przeznaczonych dla określonych osób określała na wniosek Zarządu Rada Nadzorcza.

Prawa do objęcia akcji Spółki w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych, wygasły w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Osoba, która objęła akcje w ramach niniejszego programu motywacyjnego była zobowiązana do zatrudnienia w Spółce na podstawie stosunku pracy lub umowy cywilnoprawnej do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Akcje objęte w ramach programu motywacyjnego miały uczestniczyć w dywidendzie na takich samych zasadach co pozostałe akcje Spółki. Jednocześnie warrandy były niezbywalne i nie podlegały dziedziczeniu.

Osoby uprawnione nie mogły zbywać akcji nabytych za warrandy subskrypcyjne przez okres 1 roku od dnia objęcia akcji.

Zgodnie z *Uchwałą* również w przypadku zbycia przez akcjonariusza Spółki – Krokus Chem całości przysługujących mu akcji Spółki, Walne Zgromadzenie w drodze uchwały może w każdym czasie zakończyć realizację programu motywacyjnego.

Warrandy subskrypcyjne za rok 2013, 2014, 2015 zostały przyznane z uwagi na spełnienie powyższych warunków, od których uzależnione było ich przyznanie, w szczególności w 2016 roku zostały przyznane za rok 2015 warrandy w ilości 135 250 szt. (pula warrantów w ilości 82 375 sztuk oraz 52 875).

W dniu 23.10.2014r. posiadacze warrantów Serii A objęli akcje serii D w liczbie przydzielonych im warrantów tj. 82. 375 szt. Akcje zostały w pełni opłacone. Cena emisyjna akcji serii D wynosiła 0,20zł.

W dniu 11.06.2015r. posiadacze warrantów Serii B objęli akcje serii D w liczbie przydzielonych im warrantów tj. 82. 375 szt. Akcje zostały w pełni opłacone. Cena emisyjna akcji serii D wynosiła 0,20zł.

W dniu 24.05.2016r. posiadacze warrantów Serii C objęli akcje serii D w liczbie przydzielonych im warrantów tj. 135.250 szt. Akcje zostały w pełni opłacone. Cena emisyjna akcji serii D wynosiła 0,20zł. Rozporządzanie powyższymi akcjami było wyłączone przez okres jednego roku licząc od dnia objęcia akcji.

Program opcji menadżerskich został zakończony, posiadacze warrantów objęli przysługujące im wszystkie akcje. W programie tym wyemitowano łącznie 300 000 szt. akcji serii D.

Spółka nie wprowadziła formalnego systemu kontroli akcji pracowniczych.