

	<p style="text-align: center;">Regulamin Programu Motywacyjnego</p> <p style="text-align: center;">Berling S.A.</p> <p style="text-align: center;">przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 01.09.2011 roku</p>	

Regulamin Programu Motywacyjnego Berling S.A.

Mając na celu stworzenie w Berling S.A. mechanizmów motywujących członków Zarządu Spółki, kluczową kadrę menadżerską, jak również pracowników i współpracowników o istotnym znaczeniu dla Spółki, do działań zapewniających długotrwały wzrost wartości Spółki oraz jej rozwój, jak też w celu stworzenia warunków dla możliwości wynagradzania członków Zarządu Spółki, kluczowej kadry menadżerskiej oraz pracowników i współpracowników o istotnym znaczeniu dla Spółki za ich wkład we wzrost wartości Spółki oraz osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe, Rada Nadzorcza Spółki przyjmuje Regulamin Programu Motywacyjnego Berling S.A.

Niniejszy Regulamin Programu Motywacyjnego Berling S.A. określa warunki nabywania przez członków Zarządu Spółki, kluczową kadrę menadżerską, jak również pracowników i współpracowników o istotnym znaczeniu dla Spółki warrantów subskrypcyjnych z prawem objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, na zasadach określonych poniżej.

1 Definicje

- 1.1 **„Akcje”** oznaczają nie więcej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 złoty (słownie: jeden złoty) każda akcja, w stosunku do których Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą z dnia 14 czerwca 2011 roku wyłączyło prawo poboru przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom;
- 1.2 **„Cena Emisyjna”** oznacza cenę, po jakiej Uczestnicy umieszczeni na Liście Uprawnionych, posiadający Warranty Subskrypcyjne, obejmą Akcje, przy czym Cena Emisyjna równa jest cenie nominalnej Akcji;
- 1.3 **„Lista Uprawnionych”** oznacza przygotowany i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą wykaz Uczestników, którzy przyczynili się do wzrostu wartości Spółki i osiągnięcia przez nią korzystnych wyników finansowych i którym z tego tytułu Spółka przyzna Warranty Subskrypcyjne z prawem do objęcia Akcji;
- 1.4 **„Okres Nabycia”** oznacza każdy z kolejnych lat kalendarzowych, poczynwszy od 2011 do 2013 roku, w którym Uprawnieni będą mieć prawo objęcia Warrantów Subskrypcyjnych;
- 1.5 **„Oświadczenie o Objęciu Akcji”** oznacza oświadczenie posiadacza Warrantu Subskrypcyjnego o objęciu Akcji;
- 1.6 **„Program Motywacyjny”** oznacza program motywacyjny realizowany na podstawie niniejszego Regulaminu;
- 1.7 **„Rada Nadzorcza”** oznacza Radę Nadzorczą Spółki;
- 1.8 **„Regulamin”** oznacza niniejszy regulamin;
- 1.9 **„Spółka”** oznacza spółkę pod firmą Berling S.A.;

- 1.10** „**Uczestnicy**” oznacza członków Zarządu, kluczową kadre menadżerską oraz pracowników i współpracowników o istotnym znaczeniu dla Spółki;
- 1.11** „**Warranty Subskrypcyjne**” oznacza warranty subskrypcyjne imienne serii A, serii B oraz serii C, w liczbie nie większej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy) łącznie, z prawem do objęcia Akcji, w stosunku do których Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą z dnia 14 czerwca 2011 roku wyłączyło prawo poboru Warrantów Subskrypcyjnych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

2 Lista Uprawnionych

- 2.1** W każdym z Okresów Nabycia, w ciągu 30 dni od dnia zarejestrowania przez sąd rejestrowy wzmianki o złożeniu zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki za rok poprzedni, Rada Nadzorcza sporządzi Listę Uprawnionych spośród Uczestników Programu.
- 2.2** Każdemu Uczestnikowi umieszczonemu na Liście Uprawnionych Rada Nadzorcza przyzna określoną liczbę Warrantów Subskrypcyjnych, przy czym liczba ta uzależniona będzie od wkładu tego Uczestnika w rozwój Spółki.
- 2.3** Lista Uprawnionych może zostać, na wniosek Zarządu a według uznania Rady Nadzorczej, rozszerzona lub zmieniona.
- 2.4** Rada Nadzorcza zawiadomi Uczestników umieszczonych na Liście Uprawnionych o umieszczeniu ich na tej liście.

3 Warranty Subskrypcyjne

- 3.1** Warranty Subskrypcyjne serii A, serii B oraz serii C zostaną wyemitowane w ramach jednej emisji, przy czym:
- 3.1.1** Warranty Subskrypcyjne serii A zostaną wyemitowane w liczbie nie większej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) i będą oferowane w roku 2011,
- 3.1.2** Warranty Subskrypcyjne serii B zostaną wyemitowane w liczbie nie większej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) i będą oferowane w roku 2012,
- 3.1.3** Warranty Subskrypcyjne serii C zostaną wyemitowane w liczbie nie większej niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) i będą oferowane w roku 2013.
- 3.2** Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane Uczestnikom umieszczonym na Liście Uprawnionych w ciągu 30 dni od dnia sporządzenia przez Radę Nadzorczą Listy Uprawnionych w danym Okresie Nabycia, nie wcześniej jednak niż po upływie 30 dni od dnia zarejestrowania przez sąd rejestrowy warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 18 z dnia 14 czerwca 2011 roku.

- 3.3** Rada Nadzorcza może uzależnić zaoferowanie Warrantów Subskrypcyjnych od zobowiązania wszystkich lub niektórych Uczestników umieszczonych na Liście Uprawnionych do nierozporządzania Akcjami objętymi w wyniku wykonania praw z Warrantów Subskrypcyjnych przez okres wskazany w uchwale Rady Nadzorczej, przy czym przyjmuje się, że okres ograniczenia rozporządzenia akcjami nie będzie krótszy niż 12 miesięcy od dnia objęcia akcji oraz że nie będzie obowiązywał w przypadku ogłoszenia publicznego wezwania na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki.
- 3.4** Uczestnik umieszczony na Liście Uprawnionych może objąć Warranty Subskrypcyjne po przyjęciu oferty, o której mowa w punkcie 3.2 powyżej. Oświadczenie o przyjęciu oferty składa się na piśmie. Oferta wygasa w przypadku jej nieprzyjęcia w terminie w niej określonym.
- 3.5** Objęcie mniejszej liczby Warrantów Subskrypcyjnych niż wskazana w ofercie oznacza zrzeczenie się przez Uczestnika umieszczonego na Liście Uprawnionych prawa do objęcia pozostałych zaoferowanych Warrantów Subskrypcyjnych.
- 3.6** Wydanie Warrantów Subskrypcyjnych w stosunku do Uczestnika umieszczonego na Liście Uprawnionych nastąpi w ciągu 10 dni od dnia złożenia przez niego oświadczenia o przyjęciu oferty.
- 3.7** Warranty Subskrypcyjne obejmowane są nieodpłatnie, przy czym jeden Warrant Subskrypcyjny uprawnia do objęcia jednej Akcji.
- 3.8** Warranty Subskrypcyjne emitowane są w formie materialnej i mogą być emitowane w odcinkach zbiorowych.
- 3.9** Warranty Subskrypcyjne nie podlegają zamianie na warianty subskrypcyjne na okaziciela.
- 3.10** Warranty Subskrypcyjne mogą być zbywane w drodze czynności prawnej wyłącznie za zgodą Rady Nadzorczej.
- 3.11** Prawa z Warrantów Subskrypcyjnych mogą zostać wykonane nie później niż w ciągu roku od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy poprzedzający bezpośrednio Okres Nabycia, w którym Warranty zostały objęte, tj.:
- 3.11.1** prawa z Warrantów Subskrypcyjnych serii A – nie później niż w ciągu roku od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010,
- 3.11.2** prawa z Warrantów Subskrypcyjnych serii B – nie później niż w ciągu roku od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011,

- 3.11.3 prawa z Warrantów Subskrypcyjnych serii C – nie później niż w ciągu roku od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012.
- 3.12 Przyznanie prawa z warrantów subskrypcyjnych nastąpi pod warunkiem:
 - 3.12.1 W odniesieniu do Warrantów Subskrypcyjnych serii B maksymalna ilość przyznanych warrantów nie przekroczy wartości wskaźnika EBITDA opartego na skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 podzielonego przez 100.
 - 3.12.2 W odniesieniu do Warrantów Subskrypcyjnych serii C maksymalna ilość przyznanych warrantów nie przekroczy wartości wskaźnika EBITDA opartego na skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 podzielonego przez 100
- 3.13 Niewykorzystana seria Warrantów Subskrypcyjnych może być zaoferowana w kolejnym roku obrotowym.
- 3.14 Prawo do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych wygasa w przypadku rozwiązania, wygaśnięcia lub złożenia oświadczenia o wypowiedzeniu umowy stanowiącej podstawę stosunku prawnego łączącego Spółkę z Uczestnikiem umieszczonym na Liście Uprawnionych.

4 Objęcie Akcji

- 4.1 Posiadacz Warrantu Subskrypcyjnego, w terminie, o którym mowa w punkcie 3.11 powyżej może złożyć Oświadczenie o Objęciu Akcji.
- 4.2 Oświadczenie o Objęciu Akcji składane jest na formularzu przygotowanym przez Spółkę.
- 4.3 Akcje obejmowane są po Cenie Emisyjnej i pokrywane wkładem pieniężnym.
- 4.4 Akcje są wydawane posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych niezwłocznie po złożeniu Oświadczenia o Objęciu Akcji oraz zapłacie Ceny Emisyjnej na pokrycie Akcji.
- 4.5 W przypadku, gdy posiadacz Warrantów Subskrypcyjnych nie złoży Oświadczenia o Objęciu Akcji w terminie, o którym mowa w punkcie 3.11 powyżej, prawa wynikające z Warrantów przez niego objętych wygasają.
- 4.6 Akcje objęte przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych uczestniczą w dywidendzie za dany rok obrotowy na następujących warunkach:
 - 4.6.1 w przypadku gdy Akcje zostaną wydane składającemu Oświadczenie o Objęciu Akcji nie później niż w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Akcje te uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od dnia

1 stycznia roku obrotowego, poprzedzającego rok, w którym doszło do wydania Akcji,

- 4.6.2 w przypadku gdy Akcje zostaną wydane składającemu Oświadczenie o Objęciu Akcji po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Akcje te uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje zostały wydane.

5 Postanowienia końcowe

- 5.1 Niniejszy Regulamin wchodzi w życie z dniem podjęcia.
- 5.2 W przypadku zmiany niniejszego Regulaminu Rada Nadzorcza informuje o zmianie Uczestników umieszczonych na Liście Uprawnionych.
- 5.3 Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Regulaminu wszelkie zawiadomienia lub korespondencja związane z niniejszym Regulaminem powinny być przekazywane osobiście lub przesyłane listem poleconym, odpowiednio na adres Spółki lub ostatni znany Spółce adres zamieszkania uprawnionego.