

Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
APLISENS S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 31 lipca 2009 roku

w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
o kwotę 41.519,00 zł poprzez emisję 207595 akcji przeznaczonych dla posiadaczy
warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych
akcjonariuszy

Na podstawie art. 432, 448, 449 oraz art. 453 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka) niniejszym postanawia co następuje:

1. Warunkowo podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 41.519,00 zł (słownie: czterdzieści jeden tysięcy pięćset dziewiętnaście złotych) poprzez emisję nie więcej niż 207595 akcji (dwustu siedmiu tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda (akcje Serii C).
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie praw do objęcia akcji serii C przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2009 roku (Warranty).
3. Prawo do objęcia akcji serii C będzie mogło być wykonane przez posiadaczy warrantów na warunkach określonych w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 lipca 2009 roku w terminie nie późniejszym niż 18 miesięcy od daty wydania warrantów
4. Prawo do objęcia akcji serii C będzie przysługiwać wyłącznie posiadaczom warrantów, którzy są objęci Programem Motywacyjnym utworzonym na podstawie uchwały Nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2008 roku, zmienionym następnie Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 listopada 2008 roku.
5. Akcje Serii C będą wydawane w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom warrantów, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu akcji serii C, zgodnie z art. 451 § 1 Kodeksu spółek handlowych i zapłacą cenę emisyjną akcji serii C (Objęcie).
6. Cena emisyjna akcji serii C zostaje ustalona na kwotę 0,20 zł (dwudziestu groszy) za jedną akcję i jest ona równa wartości nominalnej akcji.
7. Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących zasadach:
 - akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
 - akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w

sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

8. Wyłącza się w całości prawo poboru akcji serii C przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca wyłączenie prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

9. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa akcje serii C emitowane będą w formie zdematerializowanej.

10. W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego zgodnie z niniejszą uchwałą stanowiącą, zmianę statutu, zmieni się §5 Statut Spółki, który będzie uaktualniony w trybie określonym w art. 452 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
APLISENS S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 31 lipca 2009 roku

w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i serii AA

Na podstawie art. 393 oraz art. 453 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie APLISENS S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka) niniejszym postanawia co następuje:

1. Pod warunkiem zarejestrowania przez sąd warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 lipca 2009 roku (warunkowe podwyższenie), Spółka wyemituje w celu podwyższenia nie więcej niż 166.667 warrantów subskrypcyjnych serii A i nie więcej niż 40.928 warrantów subskrypcyjnych serii AA uprawniających do objęcia akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (Warranty).

2. Szczegółowe warunki dotyczące zasad obejmowania oraz wykonania Warrantów, zostały określone w uchwale Nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2008 roku na podstawie której utworzono Program Motywacyjny, zmieniony następnie Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 listopada 2008 roku.

3. Uprawnionym do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii AA w ilości 40.928 na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Nr U2/12/2009 z dnia 15 czerwca 2009 r. jest Prezes Zarządu Spółki. Uchwała Rady Nadzorczej Nr U2/12/2009 z dnia 15 czerwca 2009 r. stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

4. Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A w ilości 166.667 na podstawie Uchwały Zarządu Spółki Nr10/2009 są pracownicy wymienieni w powyższej uchwale. Uchwała Zarządu Spółki Nr 10/2009 stanowi Załącznik nr 2 do niniejszej uchwały.

5. Każdy z warrantów będzie uprawniał jego posiadacza do objęcia jednej akcji Spółki serii C po cenie emisyjnej 20 groszy (równej wartości nominalnej akcji).

6. Warranty zostaną wydane w terminie 7 dni od daty wpisu do rejestru warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

7. Wykonanie praw z warrantów będzie możliwe w terminie do 18 miesięcy od dnia wydania warrantów.

**Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
APLISENS S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 31 lipca 2009 roku**

**w sprawie zmiany Programu Motywacyjnego
oraz przyjęcia tekstu jednolitego Programu Motywacyjnego**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zmienia Program Motywacyjny, przyjęty Uchwałą Nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2008 roku, zmieniony następnie Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 listopada 2008 r. w sposób następujący:

I. Zmiany akapitów w punktach:

Pkt. 2 akapit 4 otrzymuje następujące brzmienie:

Lista Imienna ze wskazaniem ilości warrantów w podziale na uprawnione osoby:

- a) obejmująca członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa Zarządu) zostanie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą,
- b) obejmująca pozostałych pracowników zostanie zatwierdzona przez Zarząd – w terminie 30 dni od daty przekazania Radzie Nadzorczej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Aplisens.

Pkt. 4 akapit 4 otrzymuje następujące brzmienie:

Uchwały WZA w sprawie emisji warrantów zostaną podjęte na Nadzwyczajnym WZA w 2009 roku i na Zwyczajnych WZA w latach 2010 i 2011.

Pkt. 6 akapit 1 otrzymuje następujące brzmienie:

Podstawą przyznania warrantów subskrypcyjnych będą zaudytowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Aplisens przygotowane przez Aplisens S.A.

Pkt. 8 akapit 8 otrzymuje następujące brzmienie:

W celu umożliwienia realizacji Programu Motywacyjnego, Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 500.000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,20 zł każda odpowiadających emisji warrantów serii 'A', 'B' i 'C'.

Pkt. 9 akapit 5 otrzymuje następujące brzmienie:

Uchwała Rady Nadzorczej dotycząca stopnia realizacji skonsolidowanego planu finansowego zostanie podjęta w terminie 30 dni od dnia otrzymania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Aplisens S.A.

W pkt. 9 dopisuje się akapit 6 i otrzymuje on następujące brzmienie:

W przypadku odmowy zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, termin początkowy określony w uchwale jako data przekazania Radzie Nadzorczej skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ulega przesunięciu do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pkt. 10 ostatni akapit otrzymuje następujące brzmienie:

Obliczoną wartość parametrów za dany rok obrotowy będących podstawą oceny:

- a) członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa) – przygotowuje Rada Nadzorcza
 - b) pozostałych pracowników – przygotowuje Zarząd
- w terminie 15 dni od daty otrzymania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Aplisens.

Pkt. 16 akapit 2 otrzymuje następujące brzmienie:

Prezesowi Zarządu Spółki przysługuje prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji Spółki w ilości określonej poniżej.

W pkt. 16 dopisuje się akapit 5 (ostatni) i otrzymuje on następujące brzmienie:

Uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz emisji warrantów z przeznaczeniem dla Prezesa Zarządu, zostaną podjęte w tych samych terminach co uchwały dotyczące pracowników.

II Pod pkt. 16 wykreśla się Harmonogram realizacji Programu Motywacyjnego.

III Zmieniony Program Motywacyjny dotyczy lat obrotowych 2009 i 2010.

IV Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjmuje tekst jednolity Programu Motywacyjnego stanowiący załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

ZAŁĄCZNIK nr 1 DO UCHWAŁY

TEKST JEDNOLITY

Program Motywacyjny dla pracowników i członków Zarządu Aplisens S.A.

Regulamin

Na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 17 czerwca 2008 r. wprowadza się w Spółce Program Motywacyjny dla kluczowych pracowników i członków Zarządu Spółki z wyjątkiem Prezesa Zarządu opisany w punktach 1-15 oraz Program Motywacyjny dla Prezesa Zarządu opisany w punkcie 16.

1. Określenie czasu trwania Programu Motywacyjnego

Programem Motywacyjnym zostaną objęte następujące lata obrotowe Spółki: 2008, 2009 i 2010.

2. Osoby uprawnione do uczestnictwa w Programie

Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w Programie będą wybrani, kluczowi pracownicy i członkowie kadry menedżerskiej, którzy podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Grupy Aplisens, w tym w szczególności do zwiększenia jej przychodów i zysków, tj.: członkowie Zarządu (z wyjątkiem Prezesa Zarządu), Dyrektorzy, Kierownicy i pracownicy Spółki lub wybranych spółek Grupy Aplisens.

Lista osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie obejmująca członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa Zarządu) zostanie przygotowana przez Radę Nadzorczą. Lista osób uprawnionych obejmująca co najmniej 20 kluczowych pracowników zostanie przygotowana przez Zarząd Spółki i przedstawiona do akceptacji Rady Nadzorczej każdorazowo w okresach rocznych. Imienna lista osób z zaznaczeniem odpowiedzialności funkcyjnej (**Lista Osób Uprawnionych**) będzie podstawą do przydziału warrantów pomiędzy osoby uczestniczące w Programie. Rada Nadzorcza podejmuje decyzję nie później niż 1 miesiąc od daty przedstawienia przez Zarząd listy osób uprawnionych.

Każdego roku na podstawie **Listy Osób Uprawnionych** zostanie sporządzona **Lista Imienna** zawierająca nazwisko osoby uprawnionej oraz dokładną liczbę warrantów skierowaną do nabycia przez każdą z tych osób. Rada Nadzorcza sporządzi Listę Imienną członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa Zarządu), zaś Zarząd – Listę Imienną pozostałych pracowników, dokonując wewnętrznej oceny tych osób z wykorzystaniem wskaźników opisanych w Programie.

Lista Imienna ze wskazaniem ilości warrantów w podziale na uprawnione osoby:

- c) obejmująca członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa Zarządu) zostanie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą,
 - d) obejmująca pozostałych pracowników zostanie zatwierdzona przez Zarząd
- w terminie 30 dni od daty przekazania Radzie Nadzorczej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Aplisens.

3. Wartość programu i ilość akcji przeznaczonych do objęcia

W celu realizacji Programu Motywacyjnego Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Aplisens S.A. przyjmuje Program Motywacyjny dla osób uprawnionych (z wyjątkiem Prezesa Zarządu) obejmujący **od 2% do 5%** kapitału akcyjnego Aplisens S.A.

Instrumentem finansowym umożliwiającym realizację Programu Motywującego będzie warrant subskrypcyjny uprawniający w przyszłości do objęcia akcji Aplisens S.A.

Dla celów ustalenia liczby warrantów i docelowo liczby akcji przysługujących w wyniku realizacji praw z warrantów przyjmuje się, że w ramach programu zostanie wyemitowane osobom uprawnionym (z wyjątkiem Prezesa Zarządu), od 2% do 5% obecnej liczby akcji Aplisens S.A. odpowiadających od 200.000 do 500.000 warrantom subskrypcyjnym.

Warranty wyemitowane zostaną bez wartości nominalnej. Jeden warrant będzie uprawniał do objęcia jednej akcji. Warranty będą miały postać materialną.

Warranty serii 'A' związane z realizacją zakładanych wyników na rok 2008 zostaną wydane w terminie 90 dni od dnia WZA zatwierdzającego skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2008.

Warranty serii 'B' związane z realizacją zakładanych wyników na rok 2009 zostaną wydane w terminie 90 dni od dnia WZA zatwierdzającego skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2009.

Warranty serii 'C' związane z realizacją zakładanych wyników na rok 2010 zostaną wydane w terminie 90 dni od dnia WZA zatwierdzającego skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2010.

4. Podział liczby warrantów pomiędzy serie

Wyemitowane warranty subskrypcyjne zostaną podzielone na trzy serie za następujące lata obrotowe Spółki: 2008, 2009 i 2010.

Spółka przeprowadzi emisję warrantów subskrypcyjnych osób uprawnionych z wyjątkiem Prezesa Zarządu w następujących seriach:

- a) za rok 2008 – minimalnie 66.667, a maksymalnie 166.667 warrantów serii 'A',
- b) za rok 2009 – minimalnie 66.667, a maksymalnie 166.667 warrantów serii 'B',
- c) za rok 2010 – minimalnie 66.666, a maksymalnie 166.666 warrantów serii 'C'.

Opis przydziału warrantów w każdej z serii został przedstawiony w punkcie 10.

Uchwały WZA w sprawie emisji warrantów zostaną podjęte na Nadzwyczajnym WZA w 2009 roku i Zwyczajnym WZA w latach 2010 i 2011.

5. Grupa Kapitałowa Aplisens

Dla celów niniejszego Regulaminu Programu Motywacyjnego przyjmuje się, że skonsolidowane wyniki finansowe, które są podstawą do kalkulacji ilości warrantów subskrypcyjnych należnych osobom uprawnionym obejmują następujące spółki:

- Aplisens S.A.
- OSK Produkcja urządzeń i części ze stali kwasoodpornej Spółka z o.o.
- „OOO Aplisens” Rosja
- „OOO Aplisens” Białoruś

przy czym spółką sporządzającą skonsolidowane sprawozdania finansowe będzie Aplisens S.A.

6. Skonsolidowane sprawozdania finansowe

Podstawą przyznania warrantów subskrypcyjnych będą zaudytowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Aplisens przygotowane przez Aplisens S.A.

Dla celów określenia poziomu skonsolidowanych wyników finansowych wykorzystanych do kalkulacji ilości warrantów subskrypcyjnych należnych osobom uprawnionym w ramach Programu Motywacyjnego przyjmuje się następującą definicję:

Skonsolidowany wynik EBITDA – skonsolidowany wynik operacyjny powiększony o amortyzację wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które sporządzi Aplisens S.A. zgodnie z przyjętą i obowiązującą w dniu zatwierdzenia Programu Motywacyjnego polityką księgową Spółki i obejmującą spółki wskazane w punkcie 5 niniejszego Regulaminu. Skonsolidowany wynik EBITDA zostanie następnie skorygowany o pozycje nadzwyczajne i wyniki zdarzeń nadzwyczajnych nie związane bezpośrednio z podstawową działalnością Grupy Kapitałowej, w tym między innymi o wpływ wyników zdarzeń związanych ze sprzedażą aktywów spółki

W przypadku, gdy w danym roku obrotowym zostanie przejęta oraz skonsolidowana z Grupą Aplisens inna spółka, jej wyniki finansowe za dany rok obrotowy nie będą uwzględniane przy realizacji Programu Motywacyjnego za ten rok obrotowy.

7. Skonsolidowany plan finansowy Grupy Aplisens

Przydział Warrantów Subskrypcyjnych będzie uzależniony od stopnia realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA.

Dla celów realizacji Programu Motywacyjnego skonsolidowany plan finansowy Grupy Aplisens będzie prezentował budżetowany poziom skonsolidowanego wyniku EBITDA. W szczególności skonsolidowany wynik EBITDA nie będzie uwzględniał zdarzeń nadzwyczajnych i zostanie skorygowany o wpływ wyników zdarzeń związanych ze sprzedażą aktywów spółki oraz innych o charakterze jednorazowym nie związanych bezpośrednio z podstawową działalnością Grupy Kapitałowej (dalej EBITDA).

Ponadto skonsolidowany plan finansowy Grupy Aplisens będzie wskazywał budżetowane pozycje, których realizacja nie będzie uwzględniana dla potrzeb spełnienia warunków Programu Motywacyjnego.

Dla celów realizacji postanowień niniejszego Regulaminu i w celu określenia spełnienia kryteriów przydziału Warrantów Subskrypcyjnych serii 'A' przyjmuje się skonsolidowany plan finansowy Grupy Aplisens na 2008 rok, który zostanie zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej najpóźniej do dnia 30 czerwca 2008 roku. W przypadku braku przyjęcia skonsolidowanego planu finansowego za 2008 r., dla celów realizacji Programu Motywacyjnego zostanie przyjęty planowany skonsolidowany wynik EBITDA za 2008 r. na poziomie nie mniejszym niż zrealizowany skonsolidowany wynik EBITDA za 2007 r.

Dla celów realizacji postanowień niniejszego Regulaminu i w celu określenia spełnienia kryteriów przydziału Warrantów Subskrypcyjnych serii 'B' przyjmuje się skonsolidowany plan finansowy Grupy Aplisens na 2009 rok, który zostanie zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej najpóźniej do dnia 31 marca 2009 roku. W przypadku braku przyjęcia skonsolidowanego planu finansowego za 2009 r., dla celów realizacji Programu Motywacyjnego zostanie przyjęty planowany skonsolidowany wynik EBITDA za 2009 r. na poziomie nie mniejszym niż zrealizowany skonsolidowany wynik EBITDA za 2008 r.

Dla celów realizacji postanowień niniejszego Regulaminu i w celu określenia spełnienia kryteriów przydziału Warrantów Subskrypcyjnych serii 'C' przyjmuje się skonsolidowany plan finansowy Grupy Aplisens na 2010 rok, który zostanie zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej najpóźniej do dnia 31 marca 2010 roku. W przypadku braku przyjęcia skonsolidowanego planu finansowego za 2010 r., dla celów realizacji Programu Motywacyjnego zostanie przyjęty planowany skonsolidowany wynik EBITDA za 2010 r. na poziomie nie mniejszym niż zrealizowany skonsolidowany wynik EBITDA za 2009 r.

8. Emisja warrantów subskrypcyjnych

Spółka wyemituje łącznie od 200.000 do 500.000 warrantów subskrypcyjnych przeznaczonych do objęcia przez osoby uprawnione. Przy czym do objęcia w roku pierwszym przeznaczają się minimalnie 66.667 a maksymalnie 166.667 warrantów serii 'A', w drugim roku minimalnie 66.667 a maksymalnie 166.667 warrantów serii 'B', a w trzecim roku minimalnie 66.666 a maksymalnie 166.666 warrantów serii 'C'.

Prawa z warrantów serii 'A' mogą być wykonywane po 12 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'A', ale nie później niż po 18 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'A'.

Prawa z warrantów serii 'B' mogą być wykonywane po 12 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'B', ale nie później niż po 18 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'B'.

Prawa z warrantów serii 'C' mogą być wykonywane po 12 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'C', ale nie później niż po 18 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'C'.

Warranty subskrypcyjne przeznaczone są do zaoferowania osobom uprawnionym po spełnieniu kryteriów określonych w niniejszym Regulaminie Programu Motywacyjnego.

W przypadku śmierci osoby uprawnionej, po wydaniu warrantów, prawa z warrantów podlegają dziedziczeniu, a spadkobiercy mogą je zamienić na akcje na takich samych warunkach jak osoby uprawnione.

Prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii 'A', 'B' i 'C' przysługuje osobom wskazanym w Liście Imiennej na warunkach określonych w niniejszym Regulaminie Programu Motywacyjnego.

W celu umożliwienia realizacji Programu Motywacyjnego, Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 500.000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,20 zł każda odpowiadających emisji warrantów serii 'A', 'B' i 'C'.

9. Stopień realizacji skonsolidowanego planu finansowego

W celu określenia stopnia realizacji skonsolidowanego budżetu Grupy Aplisens, Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z skonsolidowanymi wynikami finansowymi oraz opinią i raportem biegłego rewidenta przyjmie w formie uchwały informację o stopniu realizacji skonsolidowanego planu finansowego.

W uchwale Rady Nadzorczej znajdują się m.in. informacje o stopniu realizacji skonsolidowanego wyniku EBITDA z uwzględnieniem korekt przyjętych do rocznego planu finansowego Grupy Aplisens oraz korekt odnoszących się do zrealizowanego skonsolidowanego wyniku EBITDA za dany rok obrotowy.

Za stopień realizacji skonsolidowanego wyniku EBITDA uznaje się stosunek wielkości zrealizowanej do wielkości planowanej z uwzględnieniem ewentualnych korekt odnoszących się zarówno do wartości planowanych jak i zrealizowanych.

Ustala się następującą formułę określającą realizację planowanego rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA:

$$\frac{[\text{Zrealizowany skonsolidowany wynik EBITDA} - \text{korekty}]}{[\text{Planowany skonsolidowany wynik EBITDA} - \text{korekty}]} \times 100\%$$

Uchwała Rady Nadzorczej dotycząca stopnia realizacji skonsolidowanego planu finansowego zostanie podjęta w terminie 30 dni od dnia otrzymania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Aplisens S.A.

W przypadku odmowy zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, termin początkowy określony w uchwale jako data przekazania Radzie Nadzorczej skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ulega przesunięciu do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. Przydział warrantów subskrypcyjnych

Przydziału warrantów subskrypcyjnych pomiędzy członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa) dokona Rada Nadzorcza, natomiast pomiędzy pozostałe uprawnione osoby – Zarząd Spółki.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia się w danym roku kryteriów przydziału (**Kryteria Przydziału**).

Kryteria Przydziału opierają się na osiągnięciu stopnia realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA w każdym z osobna roku obrotowym tj.: 2008, 2009 i 2010.

Kryteria Przydziału

Ilość warrantów subskrypcyjnych zaoferowanych do objęcia będzie uzależniona od stopnia realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA (zgodnie z formułą wskazaną w Punkcie 9 niniejszego Regulaminu):

- a) W przypadku, gdy stopień realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA będzie na poziomie co najmniej 75%, zostanie wyemitowanych:
 - 66.667 warrantów subskrypcyjnych serii 'A', jeśli wskaźnik dotyczy roku pierwszego
 - 66.667 warrantów subskrypcyjnych serii 'B', jeśli wskaźnik dotyczy roku drugiego,
 - 66.666 warrantów subskrypcyjnych serii 'C', jeśli wskaźnik dotyczy roku trzeciego
- b) W przypadku, gdy stopień realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA będzie na poziomie powyżej 75% i co najmniej 100%, zostanie wyemitowanych:
 - 100.000 warrantów subskrypcyjnych serii 'A', jeśli wskaźnik dotyczy roku pierwszego

- 100.000 warrantów subskrypcyjnych serii 'B', jeśli wskaźnik dotyczy roku drugiego,
 - 100.000 warrantów subskrypcyjnych serii 'C', jeśli wskaźnik dotyczy roku trzeciego
- c) W przypadku, gdy stopień realizacji rocznego skonsolidowanego wyniku EBITDA będzie na poziomie powyżej 100%, zostanie wyemitowanych:
- 166.667 warrantów subskrypcyjnych serii 'A', jeśli wskaźnik dotyczy roku pierwszego
 - 166.667 warrantów subskrypcyjnych serii 'B', jeśli wskaźnik dotyczy roku drugiego,
 - 166.666 warrantów subskrypcyjnych serii 'C', jeśli wskaźnik dotyczy roku trzeciego

Objęcie warrantów następować będzie przez każdą z osób uprawnionych na podstawie systemu punktowego wyznaczonego w każdym roku przydziału warrantów zgodnie z poniższą tabelą, z zastrzeżeniem, iż każdej osobie wskazanej na Liście Imiennej przysługuje minimalna liczba punktów w wysokości $CSP / n \times 0,15$.

Każdemu z członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa) wskazanemu na Liście Imiennej przez Radę Nadzorczą przysługuje maksymalnie 10% ogólnej liczby warrantów subskrypcyjnych do przydziału za dany rok obrotowy.

Lp.	Imię i nazwisko	Pełniona funkcja w Grupie Aplisens	Liczba punktów/rok
1.			SP1 08-10
2.			SP2 08-10
3.			SP3 08-10
4.			SP4 08-10
5.			SP5 08-10
6.			SP5 08-10
n			SPn 08-10
Razem			CSP

gdzie:

SP1...SPn Suma punktów skalkulowana dla każdej z osób uprawnionych

CSP Całkowita suma punktów tj. suma punktów uzyskanych przez wszystkie osoby uprawnione

Ilość warrantów subskrypcyjnych zaoferowanych do objęcia będzie skalkulowana w następujący sposób:

Lp.	Imię i nazwisko	Pełniona funkcja w Grupie Aplisens	warranty serii 'A'	warranty serii 'B'	warranty serii 'C'
1.			SP1 08/ CSP x MIW1	SP1 09/ CSP x MIW2	SP1 10/ CSP x MIW3

2.	SP2 08/ CSP x MIW1	SP2 09/ CSP x MIW2	SP2 10/ CSP x MIW3
3.	SP3 08/ CSP x MIW1	SP3 09/ CSP x MIW2	SP3 10/ CSP x MIW3
4.	SP4 08/ CSP x MIW1	SP4 09/ CSP x MIW2	SP4 10/ CSP x MIW3
5.	SP5 08/ CSP x MIW1	SP5 09/ CSP x MIW2	SP5 10/ CSP x MIW3
6.	SP6 08/ CSP x MIW1	SP6 09/ CSP x MIW2	SP6 10/ CSP x MIW3
n	SPn 08 / CSP x MIW1	SPn 09 / CSP x MIW2	SPn 10 / CSP x MIW3

gdzie:

MIW1	ilość warrantów subskrypcyjnych do przydziału za rok 2008
MIW2	ilość warrantów subskrypcyjnych do przydziału za rok 2009
MIW3	ilość warrantów subskrypcyjnych do przydziału za rok 2010

Obliczoną wartość parametrów za dany rok obrotowy będących podstawą oceny:

- c) członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa) – przygotowuje Rada Nadzorcza
 - d) pozostałych pracowników – przygotowuje Zarząd
- w terminie 15 dni od daty otrzymania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Aplisens.

11. Szczególne warunki przydziału warrantów

Warranty za dany rok obrotowy zostaną przydzielone osobie uprawnionej pod warunkiem zatrudnienia tej osoby przez okres co najmniej 9 następujących po sobie miesięcy.

Utrata prawa do nabycia warrantów za dany rok następuje w przypadku:

- a) rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego za wypowiedzeniem złożonym przez osobę uprawnioną przed końcem danego roku obrotowego,
- b) rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego, z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie danego roku, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadło jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego.

W przypadku rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego przez spółkę z Grupy Kapitałowej przed końcem danego roku obrotowego, osobie uprawnionej przysługuje prawo do nabycia warrantów w ilości proporcjonalnej do przepracowanych miesięcy z uwzględnieniem sumy punktów skalkulowanej dla tej osoby (SP) i ilości warrantów subskrypcyjnych do przydziału za dany rok obrotowy (MIW),

- c) śmierci

12. Istotna zmiana struktury Grupy Kapitałowej Aplisens

W przypadku istotnej zmiany struktury Grupy Kapitałowej Aplisens wynikających w szczególności z wymienionych zdarzeń:

- a) przekształceń własnościowych w ramach Grupy Kapitałowej,
- b) rozszerzenia Grupy Kapitałowej w wyniku akwizycji,
- c) zmniejszenia liczby podmiotów w wyniku zbycia udziałów
- d) konieczności objęcia konsolidacją jednego lub kilku podmiotów z Grupy Kapitałowej

- zarówno Radzie Nadzorczej jak i Zarządowi Spółki będzie przysługiwało prawo wnioskowania o przyjęcie korekty skonsolidowanego planu finansowego na dany rok uwzględniającej charakter zmiany struktury lub wyników Grupy Kapitałowej i jej wpływ na skonsolidowany plan finansowy.

13. Zmiana składu Osób Uprawnionych, rozszerzenie składu Osób Uprawnionych oraz zmiana zakresu odpowiedzialności funkcyjnej Osób Uprawnionych

Zmiana składu Osób Uprawnionych

W przypadku decyzji Rady Nadzorczej dotyczącej członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa) lub decyzji Zarządu dotyczącej pozostałych kluczowych pracowników, w wyniku której w czasie trwania Programu Motywacyjnego nastąpi zmiana składu Osób Uprawnionych, i w wyniku której to decyzji którakolwiek z osób wskazanych w punkcie 2 niniejszego Regulaminu przestanie pełnić swoją funkcję w Spółce, osoba ta traci uprawnienia od objęcia warrantów za rok obrotowy, w którym opisana zmiana składu miała miejsce.

Zapisy punktu 10 niniejszego Regulaminu stosuje się odpowiednio.

Rozszerzenie składu Osób Uprawnionych

W przypadku decyzji Rady Nadzorczej dotyczącej członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa) lub decyzji Zarządu dotyczącej pozostałych kluczowych pracowników, w wyniku której w czasie trwania Programu Motywacyjnego nastąpi rozszerzenie składu Osób Uprawnionych, nowa osoba będzie uprawniona do udziału w Programie Motywacyjnym oraz objęcia warrantów, w części nie przydzielonych pozostałym osobom wskazanym w Liście Osób Uprawnionych. Maksymalne ilości warrantów serii 'A', 'B' i 'C' pozostają bez zmian.

Rada Nadzorcza dla nowych członków Zarządu, zaś Zarząd dla nowych kluczowych pracowników ustali poziomy poszczególnych parametrów, o których mowa w punkcie 10 niniejszego Regulaminu.

Zmiana zakresu odpowiedzialności funkcyjnej Osób Uprawnionych

W przypadku decyzji Rady Nadzorczej dotyczącej członków Zarządu (z wyjątkiem Prezesa) lub decyzji Zarządu dotyczącej pozostałych kluczowych pracowników, w wyniku której w czasie trwania Programu Motywacyjnego nastąpi zmiana zakresu odpowiedzialności funkcyjnej Osób Uprawnionych, odpowiednio Rada Nadzorcza lub Zarząd Spółki uwzględni tę zmianę w podziale liczby warrantów.

Lista Imienna

Wszelkie zmiany składu Osób Uprawnionych, zmiany odpowiedzialności funkcyjnej Osób Uprawnionych przewidziane w punkcie 13 oraz zmiany struktury Grupy Kapitałowej przewidziane w punkcie 12 zostaną uwzględnione w **Liście Imiennej** sporządzanej przez Zarząd i Radę Nadzorczą zgodnie z punktem 2 Regulaminu.

14. Prawo do objęcia akcji Spółki

Każdy warrant nabyty przez osoby uprawnione upoważniał będzie do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 20 gr.

Cena emisyjna, po której do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki będą uprawnieni posiadacze warrantów serii 'A', 'B' i 'C' będzie ustalona w wartości nominalnej akcji Spółki. Uchwała również będzie określała termin zapłaty ceny emisyjnej.

Uchwała o emisji warrantów może wprowadzić odrębną cenę emisyjną dla osób uprawnionych:

- a) którzy rozwiązali umowę o pracę lub kontrakt menedżerski za wypowiedzeniem złożonym przez osobę uprawnioną przed objęciem akcji na podstawie nabytych warrantów,
- b) z którymi rozwiązana została umowa o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub został rozwiązany kontrakt menedżerski, z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego przed objęciem akcji na podstawie nabytych warrantów.

Spółka zaoferuje objęcie akcji w ramach realizacji praw wynikających z warrantów serii 'A' po 12 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'A', a nie później niż po 18 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'A'.

Spółka zaoferuje objęcie akcji w ramach realizacji praw wynikających z warrantów serii 'B' po 12 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'B', a nie później niż po 18 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'B'.

Spółka zaoferuje objęcie akcji w ramach realizacji praw wynikających z warrantów serii 'C' po 12 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'C', a nie później niż po 18 miesiącach od daty wydania warrantów serii 'C'.

Osoby uprawnione będą mogły dokonać wymiany warrantów subskrypcyjnych w okresie oferty objęcia akcji złożonej przez Spółkę.

15. Ograniczenie zbywania warrantów serii 'A', 'B' i 'C'

Warranty serii 'A', 'B' i 'C' nie są zbywalne.

Zbywanie akcji nabytych w wyniku realizacji praw wynikających z warrantów serii 'A', 'B' i 'C' nie jest ograniczone.

16. Program Motywacyjny dla Prezesa Zarządu

Programem Motywacyjnym dla Prezesa Zarządu zostaną objęte następujące lata obrotowe Spółki: 2008, 2009 i 2010.

Prezesowi Zarządu Spółki przysługuje prawo do objęcia akcji Spółki po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji Spółki w ilości określonej poniżej.

Ilość akcji zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$\frac{\text{Zysk netto Grupy Aplisens}}{10 \text{ zł}} \times 0,045$$

Prawo do objęcia akcji zostanie zrealizowane przez wyemitowanie odpowiedniej ilości warrantów subskrypcyjnych serii 'AA', 'BB' i 'CC', które mogą być zamieniane na akcje Spółki w terminie 30 dni od dnia emisji warrantów.

Uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz emisji warrantów z przeznaczeniem dla Prezesa Zarządu, zostaną podjęte w tych samych terminach co uchwały dotyczące pracowników.

Uchwała nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
APLISENS S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 31 lipca 2009 roku

w sprawie połączenia spółek

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy APLISENS S.A. z siedzibą w Warszawie podejmuje uchwałę w sprawie :

1. połączenia w drodze przejęcia przez APLISENS S.A. z siedzibą w Warszawie spółki OSK PRODUKCJA URZĄDZEŃ I CZĘŚCI ZE STALI KWASOODPORNEJ Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na warunkach określonych w Planie połączenia ogłoszonym w MSiG nr 119 z dnia 22 czerwca 2009 roku pod pozycją 8261,
2. wyrażenie zgody na plan połączenia, o którym mowa powyżej.