

**REGULAMIN**  
**PROGRAMU NABYWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ MARVIPOL S.A.**  
**AKCJI WŁASNYCH**

zatwierdzony Uchwałą nr 1 Zarządu MARVIPOL S.A.  
z dnia 16 maja 2011r.

## **PREAMBUŁA**

Zarząd MARVIPOL S.A. został upoważniony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 6 maja 2011 roku do nabycia przez Spółkę akcji własnych.

W ocenie Zarządu MARVIPOL S.A. operacja skupu akcji własnych wygeneruje dodatkową wartość dla akcjonariuszy Spółki i wzmocni zaufanie wśród inwestorów.

W opinii Zarządu MARVIPOL S.A. nabywanie akcji własnych nie stanowi zagrożenia dla funkcjonowania Spółki ani też dla realizacji jej celów strategicznych.

MARVIPOL S.A. planuje skupić maksymalnie 1.476.936 akcji własnych po cenie nie niższej niż ich wartość nominalna jednej akcji, tj. 0,20 złotych i nie wyższej niż 11,00 złotych za jedną akcję.

Zakup akcji własnych MARVIPOL S.A. będzie realizowany nie dłużej niż do dnia 30 kwietnia 2013 r.

Akcje własne zakupione przez Spółkę zostaną zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej 3 lat, na warunkach określonych uchwałą Zarządu Spółki podjętą w terminie 60 dni od dnia zawarcia przez Spółkę ostatniej transakcji nabycia akcji własnych lub zakończenia nabywania akcji własnych w związku z upływem terminu ustalonego dla realizacji skupu akcji własnych.

Dla zagwarantowania jak największej przejrzystości całego procesu nabywania akcji własnych przez MARVIPOL S.A. oraz równego dostępu wszystkich akcjonariuszy do możliwości zbycia akcji w ramach programu skupu akcji własnych realizacja nabywania akcji Spółki będzie dokonywana wyłącznie za pośrednictwem NOBLE Securities S.A., który działa na podstawie umowy zawartej ze Spółką z datą pewną.

Zarząd MARVIPOL S.A. będzie każdorazowo informował, w drodze odpowiedniego raportu bieżącego, o kupnie akcji własnych.

Proces nabywania akcji własnych przez MARVIPOL S.A. będzie dokonywany zgodnie z przepisami prawa polskiego i unijnego oraz zasadami ładu korporacyjnego, a także z zachowaniem wszelkich zasad przejrzystości, mając zwłaszcza na uwadze ochronę interesów Spółki oraz jej akcjonariuszy.

## **§ 1** **DEFINICJE**

O ile niniejszy Regulamin nie stanowi inaczej poniższe terminy mają następujące znaczenie:

**Regulamin** – oznacza niniejszy regulamin;

**Spółka** – oznacza Spółkę MARVIPOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;

**Raport bieżący** – oznacza raport przekazywany do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.);

**Uchwała nr 4** – oznacza uchwałę nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 maja 2011 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia przez Spółkę akcji własnych (treść Uchwały została przekazana w raporcie bieżącym Spółki nr 033/2011 w dniu 6 maja 2011 r.);

**Uchwała nr 5** – oznacza uchwałę nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 maja 2011 r. w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki (treść Uchwały została przekazana w raporcie bieżącym Spółki nr 033/2011 w dniu 6 maja 2011 r.);

**Program** – oznacza program nabywania przez Spółkę akcji własnych, który jest realizowany w Spółce na podstawie Uchwały nr 4 i Uchwały nr 5 oraz zgodnie z zasadami ustalonymi w Regulaminie;

**Akcje podlegające Programowi** – oznacza nie więcej niż 1.476.936 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,20 złotych każda, będących akcjami zwykłymi na okaziciela, tj. dających nie więcej niż 4% udziału w kapitale zakładowym Spółki;

**Dom Maklerski** – oznacza NOBLE Securities S.A. z siedzibą w Krakowie;

**GPW** – oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

**Ustawa o Obrocie** – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.);

**Ustawa o Ofercie** – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.);

**Okres Zamknięty** – oznacza okres, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

## § 2

### PODSTAWA PRAWNA PROGRAMU

Zarząd Spółki, działając w związku z art. 4 – 6 rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz. Urz. WE 336 z 23 grudnia 2003 r.), a także w związku z art. 362 § 1 pkt 8 ustawy z dnia 15 września 2000r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) oraz na podstawie Uchwały nr 4 i Uchwały nr 5, przyjmuje Regulamin określający zasady i warunki nabywania przez Spółkę akcji własnych.

## § 3

### SZCZEGÓLWE INFORMACJE DOTYCZĄCE PROGRAMU

#### 1. CZAS OBOWIĄZYWANIA PROGRAMU

- 1.1. Spółka i Dom Maklerski rozpoczną realizację Programu w zakresie nabywania akcji własnych Spółki na GPW od następnego dnia roboczego po dniu opublikowania, zgodnie z Ustawą o Ofercie, raportu bieżącego informującego o rozpoczęciu realizacji Programu.
- 1.2. Program może trwać maksymalnie do dnia 30 kwietnia 2013 r., jednak nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków finansowych przeznaczonych na realizację Programu zgodnie z Uchwałą nr 5.
- 1.3. W przypadku podjęcia decyzji o zakończeniu realizacji Programu przed dniem 30 kwietnia 2013 r. Zarząd prześle stosowną informację do publicznej wiadomości w sposób określony w Ustawie o Ofercie.

#### 2. CENA NABYCIA AKCJI PODLEGAJĄCYCH PROGRAMOWI

- 2.1. Minimalna cena nabycia przez Spółkę jednej akcji własnej wynosi 0,20 złotych.
- 2.2. Maksymalna cena nabycia przez Spółkę jednej akcji własnej wynosi 11,00 złotych.
- 2.3. Łączna wysokość środków przeznaczonych na nabycie Akcji podlegających Programowi nie będzie wyższa niż 17.058.610,00 złotych.

#### 3. DOM MAKLERSKI

- 3.1. Dom Maklerski będzie dokonywał nabywania akcji podlegających Programowi w trybie realizacji zleceń składanych przez Spółkę poza Okresami Zamkniętymi, jak również w drodze nabywania akcji MARVIPOL S.A. na własny rachunek, a następnie będzie odsprzedawał zakupione akcje na rzecz Spółki poza Okresami Zamkniętymi.
- 3.2. Akcje własne mogą być również nabywane przez Spółkę w drodze zawierania, za pośrednictwem Domu Maklerskiego, transakcji kupna akcji własnych poza zorganizowanym obrotem giełdowym, przy uwzględnieniu postanowień Regulaminu.

#### **4. LICZBA AKCJI PODLEGAJĄCYCH PROGRAMOWI**

- 4.1. Liczba nabytych Akcji podlegających Programowi nie może przekroczyć łącznie 1.476.936 sztuk.
- 4.2. Liczba Akcji podlegających Programowi nabywanych na GPW nie może przekroczyć 25% średniej dziennej liczby akcji Spółki, które były przedmiotem obrotu na GPW. Taka średnia jest ustalana jako średnia dziennych liczb akcji Spółki, które były przedmiotem obrotu na GPW w ostatnich 20 dniach sesyjnych poprzedzających bezpośrednio dzień nabycia akcji własnych przez Spółkę lub przez Dom Maklerski działający na podstawie umowy zawartej ze Spółką z datą pewną.
- 4.3. Spółka, w przypadkach wyjątkowo niskiej płynności akcji Spółki na GPW, będzie mogła przekroczyć granicę 25%, o której mowa w pkt 4.2., o ile zachowane zostaną następujące warunki:
  - a) Spółka powiadomi z wyprzedzeniem Komisję Nadzoru Finansowego o swoim zamiarze przekroczenia granicy 25%,
  - b) Spółka poda do publicznej wiadomości, że może przekroczyć granicę 25 %, przy czym w takich przypadkach i tak nie dojdzie do przekroczenia 50% średniej dziennej wielkości, o której mowa w pkt 4.2.

#### **5. PUBLIKACJA INFORMACJI O PROGRAMIE**

- 5.1. Spółka jest zobowiązana podawać szczegółowe informacje o Programie i każdej jego zmianie do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących.
- 5.2. Zarząd Spółki będzie podawał do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących informacje o nabyciu przez Spółkę akcji własnych. Informacje będą przekazywane zgodnie z trybem określonym w Ustawie o ofercie i w rozporządzeniach wykonawczych do tej ustawy. Ponadto Zarząd Spółki, po zakończeniu realizacji skupu Akcji podlegających Programowi, poda do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego zbiorcze, szczegółowe sprawozdanie z realizacji skupu.
- 5.3. O wszelkich pozostałych zdarzeniach związanych z realizacją Programu Spółka będzie na bieżąco informowała odrębnymi raportami bieżącymi.

#### **6. OGRANICZENIA**

- 6.1. Spółka nie będzie podczas trwania Programu dokonywać:
  - a) sprzedaży Akcji podlegających Programowi,
  - b) bezpośrednio zakupu Akcji podlegających Programowi w Okresie Zamkniętym,
  - c) obrotu Akcjami podlegającymi Programowi w przypadku podjęcia decyzji o opóźnieniu podania informacji poufnych do publicznej wiadomości.
- 6.2. Spółka, zgodnie z art. 364 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.), nie będzie mogła wykonywać praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień wskazanych w tym przepisie, przy czym Spółka, zgodnie z Regulaminem, w czasie trwania Programu nie będzie sprzedawała akcji własnych.

**§ 4**  
**WEJŚCIE W ŻYCIE REGULAMINU**

1. Regulamin wchodzi w życie z dniem 17 maja 2011 r.
2. Wejście w życie Regulaminu nie powoduje powstania żadnych roszczeń po stronie jakichkolwiek osób, w szczególności po stronie akcjonariuszy Spółki. Również w przyszłości postanowienia Regulaminu nie mogą być podstawą żadnych takich roszczeń.

.....  
Andrzej Nizio – Prezes Zarządu

.....  
Sławomir Horbaczewski – Wice Prezes Zarządu

.....  
Tomasz Wajsgerber – Członek Zarządu