

**REGULAMIN PROGRAMU NABYWANIA AKCJI WŁASNYCH  
PRZEZ PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A.**

**§ 1**

**WPROWADZENIE**

1. Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. został upoważniony przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. w dniu 16 stycznia 2012 r. zmodyfikowanego Uchwałą nr 11 z dnia 19 lutego 2015 r. do nabycia przez Spółkę akcji własnych.
2. Program będzie realizowany w okresie od dnia 25 stycznia 2012 r. do dnia 1 stycznia 2017 r., lecz nie dłużej niż do wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie.
3. Zarząd jest upoważniony do zakupu nie więcej niż 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 187.500 zł (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset) celem ich umorzenia bądź wydania akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej bądź wydania ich posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki.
4. Zakup akcji przez Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. (dalej: Spółka) zostanie sfinansowany ze środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki.
5. Zarząd Spółki jest upoważniany do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki oraz ustalenia pozostałych zasad nabycia akcji własnych Spółki.
6. Dla zagwarantowania jak największej przejrzystości całego procesu nabycania akcji własnych przez Spółkę oraz równego dostępu wszystkich akcjonariuszy do możliwości zbycia akcji w ramach programu skupu akcji własnych, realizacja nabycania akcji Spółki będzie dokonywana wyłącznie za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego mBank (dalej: DI mBank), który działa na podstawie umowy zawartej ze Spółką.
7. Zarząd będzie informował każdorazowo po otrzymaniu stosownej informacji z DI mBank w drodze odpowiedniego raportu bieżącego, o kupnie akcji własnych.
8. Proces nabycania akcji własnych przez Spółkę będzie dokonywany zgodnie z przepisami prawa polskiego oraz Unii Europejskiej oraz zasadami ładu korporacyjnego, a także z zachowaniem wszelkich zasad przejrzystości, mając zwłaszcza na uwadze ochronę interesów Spółki i jej akcjonariuszy.
9. Regulamin programu nabycania akcji własnych zostanie podany do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt 2) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, przed rozpoczęciem realizacji zakupu akcji własnych.

**§ 2**

**PODSTAWA PRAWNA PROGRAMU**

Zarząd Spółki, działając w związku z art. 406 rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zezwoleń dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych (Dz. Urz. WE 336 z dnia 23 grudnia 2003 r.) a także w związku z art. 362 § 1 pkt 8) Kodeksu spółek handlowych na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z dnia 12 stycznia 2012 r. zmienionej Uchwałą nr 11 Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z dnia 19 lutego 2015 r., przyjmuje

Regulamin programu nabywania akcji własnych przez Przedsiębiorstwo Handlu zagranicznego „Baltona” S.A. (dalej: Regulamin programu skupu akcji własnych).

### **§ 3**

#### **CZAS OBOWIĄZYWANIA PROGRAMU**

1. Realizacja Programu w zakresie nabywania akcji własnych rozpocznie się od następnego dnia roboczego po dniu opublikowania raportu bieżącego informującego o rozpoczęciu Programu.
2. Program może być realizowany zgodnie z Uchwałą nr 5 NWZA, zmienioną Uchwałą nr 11 NWZA maksymalnie do dnia 1 stycznia 2017 r., jednak nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków finansowych przeznaczonych na realizację Programu.
3. W przypadku podjęcia decyzji o zakończeniu lub czasowym zawieszeniu realizacji Programu przed dniem 1 stycznia 2017 r. Zarząd Spółki przekaże stosowną informację do publicznej wiadomości w postaci raportu bieżącego.
4. W przypadku podjęcia decyzji o wznowieniu realizacji zawieszono Programu, skup akcji rozpocznie się od następnego dnia roboczego po dniu opublikowania raportu bieżącego, o którym mowa w ust. 3 powyżej.

### **§ 4**

#### **WARUNKI ZAKUPU AKCJI WŁASNYCH**

1. Minimalna cena nabycia przez Spółkę jednej akcji własnej wynosi 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy).
2. Maksymalna cena nabycia przez Spółkę jednej akcji własnej wynosi 9,20 zł (dziewięć złotych dwadzieścia groszy).
3. Na nabycie akcji własnych Spółki, przeznaczają się kwotę 6.975.000 zł (sześć milionów dziewięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), obejmującą oprócz ceny nabycia akcji własnych także koszty ich nabycia. Środki przeznaczone na realizację Programu będą pochodzić z utworzonego z zysku części kapitału rezerwowego Spółki, który zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych może zostać przeznaczony do podziału między akcjonariuszy.
4. Akcje Spółki nabywane będą za pośrednictwem DI mBank.

### **§ 5**

#### **WARUNKI SZCZEGÓŁOWE REALIZACJI PROGRAMU**

1. Spółce nie wolno podczas wykonywania transakcji nabywać akcji własnych po cenie będącej wartością wyższą niż cena z ostatniej należytej transakcji oraz po cenie najwyższej bieżącej niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na rynku regulowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Liczba akcji własnych nabywanych przez Spółkę w danym dniu nie może być wyższa niż 25% średniej, dziennej liczby akcji Spółki, które były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.
3. Średnia, dzienna liczba akcji Spółki, które były przedmiotem obrotu na rynku jest ustalana, jako średnia dzienna liczba akcji Spółki, które były przedmiotem obrotu na rynku w ostatnich 20 dniach sesyjnych poprzedzających dzień nabycia przez Spółkę akcji własnych.
4. W przypadkach wyjątkowo niskiej płynności akcji Spółki, Spółka będzie mogła przekroczyć granicę 25%, 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 wartości, o której mowa w ust. 3 powyżej.

## **§ 6**

### **OGRANICZENIA W REALIZACJI PROGRAMU**

1. Spółka nie będzie w trakcie realizacji Programu dokonywać:
  - a) sprzedaży akcji podlegających Programowi,
  - b) bezpośrednio zakupu akcji podlegających Programowi w okresie zamkniętym,
  - c) bezpośrednio obrotu akcjami podlegających Programowi w przypadku podjęcia decyzji o opóźnieniu podania informacji poufnych do publicznej wiadomości.
2. Spółka, zgodnie z art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych nie będzie mogła wykonywać praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień wskazanych w tym artykule.

## **§ 7**

### **PUBLIKACJA INFORMACJI O PROGRAMIE**

1. Spółka jest zobowiązana podawać szczegółowe informacje o Programie i każdej jego zmianie do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących.
2. Spółka będzie podawała 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 Spółka, po zakończeniu programu poda do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego zbiorcze sprawozdanie z realizacji Programu.
3. O wszelkich pozostałych zdarzeniach związanych z realizacją Programu Spółka będzie na bieżąco informowała odrębnymi raportami bieżącymi.

## **§ 8**

### **POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

1. Zarząd Spółki, kierując się interesem Spółki, po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki, może:
  - a) zakończyć nabywanie akcji własnych przed terminem 1 stycznia 2017 r.,
  - b) zrezygnować z nabycia akcji własnych w całości lub części.
2. W przypadku nabycia akcji własnych w całości lub części w celu ich umorzenia, Zarząd Spółki niezwłocznie po upływie terminu do nabycia akcji własnych albo wyczerpania środków na ich nabycie, zwoła Walne Zgromadzenie z porządkiem obrad obejmujących podjęcie uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki, obniżenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki.
3. W przypadku nabycia akcji własnych w całości lub w części w celu ich wydania akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez Spółkę, łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie może przekroczyć 20% wartości kapitału zakładowego Spółki, uwzględniając w tym wartość nominalną pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte.
4. Regulamin wchodzi w życie z dniem 24 stycznia 2012 r.
5. 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.