

PROJEKT

Uchwała nr 05/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Capital Park S.A. z dnia 28 listopada 2018 roku

w sprawie zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 lipca 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego, zmienionej uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 września 2013 r., uchwałą nr 04/03/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 21 marca 2017 r., uchwałą nr 05/09/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 września 2017 r. oraz uchwałą nr 18/06/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 czerwca 2018 r., związanej z tym zmiany statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Capital Park S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) niniejszym dokonuje zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 lipca 2011 r., zmienionej uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 września 2013 r., uchwałą nr 04/03/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 21 marca 2017 r., uchwałą nr 05/09/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 września 2017 r. oraz uchwałą nr 18/06/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 czerwca 2018 r. , w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego („**Uchwała**”). Jeżeli nie wskazano inaczej w niniejszej uchwale, wszystkie pisane wielkimi literami terminy mają znaczenia przypisane im w Uchwale.

§ 1

1. Regulamin Program Motywacyjnego („**Regulamin**”) zostaje zmieniony w taki sposób że:
 - a) w treści Regulaminu dodane zostają odniesienia do niniejszej uchwały;
 - b) ust. 1.3 Regulaminu o dotychczasowym brzmieniu:
„Program obowiązuje do Daty Wygaśnięcia. Po zakończeniu Programu Osobom Uprawnionym nowe Warranty nie będą już oferowane, jednak Warranty zaoferowane w ramach Programu do Daty Wygaśnięcia zachowają swoją ważność.”
otrzymuje następujące brzmienie:

„Program obowiązuje do Daty Wygaśnięcia. Po Dacie Wygaśnięcia Osobom Uprawnionym nowe Warranty nie będą już oferowane, jednak Warranty zaoferowane w ramach Programu do Daty Wygaśnięcia zachowają swoją ważność.”

- c) definicja „Data Przydziału Warrantów Serii H-M” znajdująca się w ust. 3.1 Regulaminu o dotychczasowym brzmieniu:

„oznacza datę przypadającą nie później niż dwa miesiące po opublikowaniu półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Capital Park, które zostało poddane przeglądowi lub badaniu (odpowiednio) przez biegłego rewidenta, przed Datą Wygaśnięcia. Pierwsza Data Przydziału Warrantów Serii H-M jest datą przypadającą nie później niż dwa miesiące po opublikowaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Capital Park, które zostało poddane przeglądowi lub badaniu (odpowiednio) przez biegłego rewidenta, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r.;”

otrzymuje następujące brzmienie:

„oznacza datę przypadającą nie później niż dwa miesiące po opublikowaniu półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Capital Park, które zostało poddane przeglądowi lub badaniu (odpowiednio) przez biegłego rewidenta, przed Datą Wygaśnięcia, (przy czym dla Warrantów serii K, oznaczają datę 10 dni roboczych od daty rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy zmian Statutu wynikających z uchwały nr 05/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki). Pierwsza Data Przydziału Warrantów Serii H-M jest datą przypadającą nie później niż dwa miesiące po opublikowaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Capital Park, które zostało poddane przeglądowi lub badaniu (odpowiednio) przez biegłego rewidenta, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r., z zastrzeżeniem postanowień ust. 8.3(b);”

- d) definicja „Wartość Aktywów Netto” znajdująca się w ust. 3.1 Regulaminu o dotychczasowym brzmieniu:

„oznacza, w odniesieniu do każdej właściwej Daty Przydziału Warrantów Serii B-G, lub Daty Przydziału Warrantów Serii H-M, sumę aktywów pomniejszoną o sumę zobowiązań Grupy Capital Park wykazaną w ostatnim rocznym lub półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Capital Park poddanym (odpowiednio) badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta;”

otrzymuje następujące brzmienie:

„oznacza, w odniesieniu do każdej właściwej Daty Przydziału Warrantów Serii B-G, lub Daty Przydziału Warrantów Serii H-M, sumę aktywów pomniejszoną o sumę zobowiązań Grupy Capital Park wykazaną w ostatnim rocznym lub półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Capital Park poddanym (odpowiednio) badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta, przy czym w odniesieniu do Warrantów Serii H-M, z uwzględnieniem zmian wynikających: (i) ze zmiany polityki rachunkowości Spółki w zakresie aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego oraz (ii) z przeliczenia wartości bilansowych ze zł na euro;”

- e) objaśnienie elementu wzoru „NAV₀” znajdujące się w ust. 6.5 Regulaminu o dotychczasowym brzmieniu:
„Wartość Aktywów Netto dla Daty Przydziału Warrantów Serii G, równa 972.784 (tys.) zł.”
otrzymuje następujące brzmienie:
„Wartość Aktywów Netto na dzień 30 czerwca 2016 r., równą (z uwzględnieniem późniejszych zmian w polityce rachunkowości Spółki) 198.878.000 euro.”
- f) ust. 8.3 Regulaminu o dotychczasowym brzmieniu:
„W przypadku wystąpienia Zmiany w Zakresie Kontroli wszystkie Warranty wydane do czasu zaistnienia Zmiany w Zakresie Kontroli staną się wykonalne w trybie natychmiastowym.”
otrzymuje następujące brzmienie:
„W przypadku wystąpienia Zmiany w Zakresie Kontroli:
(a) *wszystkie Warranty wydane do czasu zaistnienia Zmiany w Zakresie Kontroli staną się wykonalne w trybie natychmiastowym;*
(b) *Data Przydziału Warrantów Serii H-M przypadająca bezpośrednio po dacie Zmiany w Zakresie Kontroli przypadnie w ciągu dwóch tygodni od daty Zmiany w Zakresie Kontroli a W dla danej Daty Przydziału Warrantów Serii H-M zostanie obliczona według wzorów przedstawionych w ust. 6.5, lecz przy wykorzystaniu zmodyfikowanego parametru P_i , który będzie równy wyższej z określonych poniżej wartości: (i) Cenie Rynkowej na Datę Przydziału Warrantów Serii H-M i oraz (ii) cenie transakcji Zmiany w Zakresie Kontroli. Cena transakcji Zmiany w Zakresie Kontroli rozumiana będzie jako: (i) w przypadku bezpośredniego nabycia: średnia cena oferowana i otrzymana przez Grupę Patron Capital w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki (posiadanych przez Grupę Patron Capital) ogłoszonego w związku ze Zmianą w Zakresie Kontroli (a w przypadku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji z częściowym rozliczeniem, średnia cena oferowana i otrzymana przez Grupę Patron Capital za pakiet akcji Spółki posiadany przez Grupę Patron Capital, którego rozliczenie spowodowało Zmianę w Zakresie Kontroli) lub (ii) w przypadku pośredniego nabycia: wycenę pakietu akcji Spółki posiadanego, bezpośrednio lub pośrednio, przez podmiot będący przedmiotem transakcji Zmiany w Zakresie Kontroli, przyjętą na potrzeby obliczenia wynagrodzenia płatnego przez nabywcę w zamian za przejęcie kontroli nad podmiotem, podzieloną przez liczbę akcji Spółki posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez ten podmiot i podaną Spółce przez Grupę Patron Capital. Warranty Serii H-M wyemitowane zgodnie z postanowieniami niniejszego ust. 8.3(b) będą podlegały natychmiastowemu wykonaniu.”*
- g) dodany został ust. 13.5 Regulaminu o następującym brzmieniu:
„W związku ze zmianami wprowadzonymi do niniejszego Programu na podstawie uchwały nr 05/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, mającymi zastosowanie do Warrantów Serii H-M:
(a) *liczba przyznanych i wyemitowanych Warrantów serii H, Warrantów serii I oraz Warrantów serii J nie ulegnie zmianie;*

(b) dla celów obliczenia parametru N_i dla Warrantów serii K oraz kolejnych serii Warrantów, suma parametrów N_j dla Warrantów serii H, Warrantów Serii I oraz Warrantów serii J zostanie obliczona z uwzględnieniem wartości N_1 , N_2 oraz N_3 przyjętych historycznie w celu obliczenia parametru N_i dla tych Warrantów przed dniem rejestracji zmian niniejszego Programu wprowadzonych uchwałą nr 05/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki; oraz

(c) Warranty serii K powinny zostać wyemitowane na rzecz odpowiednich Osób Uprawnionych w ciągu dwóch tygodni od dnia rejestracji przez sąd rejestrowy zmian Statutu wynikających ze zmian do niniejszego Programu, wprowadzonych uchwałą nr 05/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.”

- h) W nagłówku załącznika nr 2 „Wzór Oświadczenia o Wykonaniu Prawa z Warrantów” dodaje się następujący fragment:
„(zarówno jako emitent jak i podmiot uprawniony do przyjmowania zapisów na akcje nowej emisji)”
- i) W załączniku nr 2 „Wzór Oświadczenia o Wykonaniu Prawa z Warrantów” dodaje się jako ostatnie, następujące zdanie:
„[Niniejszym oświadczam, że jestem akcjonariuszem Spółki.]/[Niniejszym potwierdzam i akceptuję statut Spółki.]”
2. Tekst jednolity Regulaminu zostaje załączony do niniejszej uchwały jako Załącznik nr 1.
3. Statut Spółki zostaje zmieniony w taki sposób, że § 7 ust. 2 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:
„2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 lipca 2011 r., ze zmianami przyjętymi uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 września 2013 r., uchwałą nr 04/03/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 marca 2017 r., uchwałą nr 05/09/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 września 2017 r., uchwałą nr 18/06/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 czerwca 2018 r. oraz uchwałą nr 05/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 listopada 2018 r.
4. Zarząd Spółki jest upoważniony do zgłoszenia zmian Statutu, o których mowa w niniejszej uchwale, właściwemu sądowi rejestrowemu w celu dokonania stosownego wpisu.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki w związku ze zmianami Statutu Spółki wynikającymi z niniejszej uchwały.

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie w dniu jej przyjęcia, a w zakresie zmian Statutu Spółki – w dniu rejestracji tych zmian przez właściwy sąd rejestrowy.

**Załącznik nr 1 do uchwały nr 05/11/2018
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Capital Park S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 listopada 2018 r.**

REGULAMIN PROGRAMU MOTYWACYJNEGO

1 Program

- 1.1** Program Motywacyjny („**Program**”) zostaje utworzony na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Capital Park S.A. („**Spółka**”) podjętej dnia 28 lipca 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego, zmienionej w dniu 30 września 2013 r. uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, w dniu 21 marca 2017 r. uchwałą nr 04/03/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, w dniu 19 września 2017 r. uchwałą nr 05/09/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, w dniu 29 czerwca 2018 r. uchwałą nr 18/06/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki oraz w dniu 28 listopada 2018 r. uchwałą nr 05/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki (zwanej dalej „**Uchwałą**”).
- 1.2** Imienne warranty subskrypcyjne wydawane w ramach Programu („**Warranty**”) dają prawo Osobom Uprawnionym do objęcia akcji Spółki serii D emitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały („**Akcje**”).
- 1.3** Program obowiązuje do Daty Wygaśnięcia. Po Dacie Wygaśnięcia Osobom Uprawnionym nowe Warranty nie będą już oferowane, jednak Warranty zaoferowane w ramach Programu do Daty Wygaśnięcia zachowują swoją ważność.

2 Cel Programu

Celem Programu jest stworzenie wartości dodanej dla akcjonariuszy poprzez zapewnienie Osobom Uprawnionym bodźców motywujących oraz zatrzymujących ich w Spółce, w postaci umożliwienia im objęcia Akcji Spółki.

3 Definicje

- 3.1** Terminy pisane wielką literą, które zostały użyte w niniejszym regulaminie mają następujące znaczenie:

Akcje	oznaczają nie więcej niż 7.218.738 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 1 (jeden) zł każda;
Cena Rynkowa	oznacza, w odniesieniu do każdej właściwej Daty Przydziału Warrantów Serii B-G, oraz Daty Przydziału Warrantów Serii H-M, średnią cenę akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie na zamknięciu wszystkich sesji w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca lub 31 grudnia, bezpośrednio poprzedzającym taką Datę Przydziału Warrantów Serii B-G lub Datę

	Przydziału Warrantów Serii H-M, bądź, w przypadku pierwszej Daty Przydziału Warrantów Serii B-G, odpowiednio krótszy okres;
Cena Wykonania	oznacza cenę emisyjną Akcji równą wartości nominalnej Akcji;
Data Przydziału	oznacza Datę Przydziału Warrantów Serii A, Datę Przydziału Warrantów Serii B-G oraz Datę Przydziału Warrantów Serii H-M;
Data Przydziału Warrantów Serii A	oznacza datę przypadającą nie później niż jeden miesiąc po dokonaniu przydziału akcji w ramach IPO;
Data Przydziału Warrantów Serii B-G	oznacza datę przypadającą nie później niż dwa miesiące po opublikowaniu półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Capital Park, które zostało poddane przeglądowi lub badaniu (odpowiednio) przez biegłego rewidenta, przed Datą Wygaśnięcia. Pierwsza Data Przydziału Warrantów Serii B-G jest datą przypadającą nie później niż dwa miesiące po opublikowaniu półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Capital Park, które zostało poddane przeglądowi lub badaniu (odpowiednio) przez biegłego rewidenta, obejmującego okres, w którym miała miejsce Pierwsza Oferta Publiczna (IPO) (tj. nastąpił przydział akcji w ramach IPO);
Data Przydziału Warrantów Serii H-M	oznacza datę przypadającą nie później niż dwa miesiące po opublikowaniu półrocznego lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Capital Park, które zostało poddane przeglądowi lub badaniu (odpowiednio) przez biegłego rewidenta, przed Datą Wygaśnięcia, (przy czym dla Warrantów serii K, oznaczają datę 10 dni roboczych od daty rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy zmian Statutu wynikających z uchwały nr 05/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki). Pierwsza Data Przydziału Warrantów Serii H-M jest datą przypadającą nie później niż dwa miesiące po opublikowaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Capital Park, które zostało poddane przeglądowi lub badaniu (odpowiednio) przez biegłego rewidenta, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r., z zastrzeżeniem postanowień ust. 8.3(b);
Data Wydania	oznacza datę, w której następuje wydanie Warrantów danej serii zgodnie z ust. 7.1;
Data Wygaśnięcia	oznacza trzynastą Datę Przydziału;
Daty Zaprzestania Pełnienia Funkcji	oznacza późniejszą z dat: (i) w stosunku do Pierwotnej Osoby Uprawnionej data, w której mandat członka Zarządu danej Osoby Uprawnionej wygaśnie; oraz (ii) w stosunku do wszystkich Osób Uprawnionych, data w której Umowa o Świadczenie Usług zawarta z taką Osobą Uprawnioną zostanie rozwiązana lub wygaśnie;
Działalność Konkurencyjna	oznacza: posiadanie udziałów (akcji) w, zatrudnienie w, świadczenie usług na rzecz lub pełnienie jakiegokolwiek funkcji na podstawie umowy o pracę bądź umowy konsultingowej lub na podstawie innego tytułu prawnego,

lub bez tytułu prawnego, zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio, w jakimkolwiek podmiocie będącym konkurentem Grupy Capital Park, w sytuacji, gdy: (i) taka inwestycja, budowa lub działalność handlowa jest prowadzona przez taki podmiot w dzielnicy, w której zlokalizowane są Istotne Aktywa Capital Park, i polega na posiadaniu nieruchomości o podobnym do Istotnego Aktywa Capital Park przeznaczeniu i charakterze (w zakresie nieruchomości biurowych, handlowych, lub mieszkaniowych); oraz (ii) taka inwestycja, budowa lub działalność handlowa wywiera wpływ na wartość któregośkolwiek z Istotnych Aktywów Capital Park wynoszący co najmniej 10% wartości danego Istotnego Aktywa Capital Park (za które przyjmuje się, w zależności od przypadku, bieżącą wartość danego aktywa po ukończeniu realizacji projektu lub prognozę wartości aktywa po zakończeniu budowy zgodnie z biznes planem Grupy Capital Park). W celu uniknięcia wątpliwości posiadanie nie więcej niż 5% akcji w spółkach notowanych na rynku regulowanym oraz prowadzenie jakiejkolwiek działalności za zgodą Spółki, której udzielenia Spółka nie może bezzasadnie odmówić, nie stanowi, samo w sobie, Działalności Konkurencyjnej;

Grupa Capital Park..... oznacza Spółkę oraz jej podmioty zależne, dla których Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską;

Grupa Patron Capital oznacza wszystkie lub którykolwiek z następujących podmiotów (w zależności od sytuacji): Patron Capital L.P. II, Patron Capital L.P. III oraz wszystkie pozostałe fundusze Patron, oraz wszystkie podmioty bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane lub współkontrolowane przez powyższe podmioty, a także wszystkie podmioty, które doradzają takim funduszom lub podmiotom kontrolowanym. Terminy kontrola i współkontrola mają znaczenie przypisane im w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 24 „*Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*”;

Inna Osoba Odchodząca z Programu

oznacza:

(i) Pierwotną Osobę Uprawnioną, która złożyła dobrowolne wypowiedzenie Umowy o Świadczenie Usług lub która dobrowolnie zrezygnowała z pełnienia funkcji członka Zarządu, przy czym terminy „dobrowolne wypowiedzenie” oraz „dobrowolna rezygnacja” nie będą obejmowały złożenia wypowiedzenia Umowy o Świadczenie Usług ani rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu w wyniku udowodnionego, poważnego naruszenia obowiązków Spółki wobec Pierwotnej Osoby Uprawnionej uniemożliwiającego takiej Pierwotnej Osobie Uprawnionej wykonywanie jej obowiązków wynikających z Umowy o Świadczenie Usług lub obowiązków członka Zarządu. Pierwotna Osoba Uprawniona nie będzie uważana za Inną Osobę Odchodzącą z Programu, jeżeli Rada Nadzorcza, działając według swojego wyłącznego uznania, postanowi inaczej i stwierdzi zgodnie z ust. 6.1 (a), że taka osoba zachowuje status Pierwotnej Osoby

Uprawnionej; lub

(ii) Wtórnią Osobę Uprawnioną, która złożyła dobrowolne wypowiedzenie Umowy o Świadczenie Usług, przy czym terminy „dobrowolne wypowiedzenie” oraz „dobrowolna rezygnacja” nie będą obejmowały złożenia wypowiedzenia Umowy o Świadczenie Usług w wyniku udowodnionego, poważnego naruszenia obowiązków Spółki wobec Wtórnej Osoby Uprawnionej uniemożliwiającego takiej Wtórnej Osobie Uprawnionej wykonywanie jej obowiązków wynikających z Umowy o Świadczenie Usług. Wtórna Osoba Uprawniona nie będzie uważana za Inną Osobę Odchodzącą z Programu, jeżeli Zarząd, działając według swojego wyłącznego uznania, postanowi inaczej i stwierdzi zgodnie z ust. 6.1 (b), że taka osoba zachowuje status Wtórnej Osoby Uprawnionej.

IPO oznacza pierwszą ofertę publiczną akcji Spółki na regulowanym rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie;

Istotne Aktywa Capital Park oznacza nieruchomości znane jako Royal Wilanów, Eurocentrum (budynki Alpha, Beta, Gamma i Delta) oraz Norblin, posiadane przez Grupę Capital Park na dzień 30 września 2013 r.

Istotne Naruszenie oznacza dowolne z poniższych zdarzeń: (i) Rozwiązanie z Ważnego Powodu, przez Spółkę lub którykolwiek z jej podmiotów zależnych, Umowy o Świadczenie Usług danej Osoby Uprawnionej lub odwołanie, z Ważnego Powodu, danej Osoby Uprawnionej z funkcji członka Zarządu; (ii) popełnienie przez daną Osobę Uprawnioną przestępstwa stwierdzonego prawomocnym wyrokiem sądu, który zgodnie z art. 18 kodeksu spółek handlowych uniemożliwia takiej Osobie Uprawnionej dalsze wykonywanie jej obowiązków; (iii) prowadzenie przez daną Osobę Uprawnioną Działalności Konkurencyjnej w okresie obowiązywania jej Umowy o Świadczenie Usług lub w dowolnym momencie w okresie trwania okresu osiemnastu miesięcy od danej Daty Zaprzeszania Pełnienia Funkcji; (iv) pozyskiwanie lub nakłanianie do przejścia przez daną Osobę Uprawnioną, bezpośrednio lub pośrednio, pracownika lub konsultanta jakiegokolwiek podmiotu z Grupy Capital Park – w okresie obowiązywania Umowy o Świadczenie Usług takiej Osoby Uprawnionej lub w dowolnym momencie w okresie trwania okresu osiemnastu miesięcy od danej Daty Zaprzeszania Pełnienia Funkcji; (v) pozyskiwanie lub nakłanianie do przejścia, przez daną Osobę Uprawnioną, bezpośrednio lub pośrednio, jakiegokolwiek klienta dowolnego podmiotu z Grupy Capital Park lub ingerencja w jego sprawy – w okresie obowiązywania Umowy o Świadczenie Usług takiej Osoby Uprawnionej lub w dowolnym momencie w okresie trwania okresu osiemnastu miesięcy od danej Daty Zaprzeszania Pełnienia Funkcji, pod warunkiem, że takie pozyskiwanie, nakłanianie lub ingerencja mają znaczący niekorzystny wpływ na działalność Grupy Capital Park;

Limit Osób Uprawnionych termin ten ma znaczenie przypisane mu w ust. 7.3. niniejszego regulaminu;

Osoby Uprawnione	<p>oznaczają:</p> <p>(i) następujących członków Zarządu: Jerzego Kowalskiego, Jana Motza, Michała Kościacza, Marcina Juszczyka oraz Kingę Nowakowską („Pierwotne Osoby Uprawnione”),</p> <p>(ii) innych pracowników Spółki, niebędących członkami Zarządu, ustalonych według uznania Zarządu, w drodze uchwały („Wtórne Osoby Uprawnione”)</p> <p>a każdy z nich z osobna jest Osobą Uprawnioną; (każdorazowo zgodnie z Limitem Osób Uprawnionych);</p>
Osoba Odchodząca z Programu Bez Naruszenia	<p>oznacza:</p> <p>(i) Pierwotną Osobę Uprawnioną, która zaprzestała pełnienia funkcji członka Zarządu, niebędącą Osobą Wykluczoną z Programu z Tytułu Naruszenia ani Inną Osobą Odchodzącą z Programu; lub</p> <p>(ii) Osobę Uprawnioną, której Umowa o Świadczenie Usług przestała obowiązywać, niebędącą Osobą Wykluczoną z Programu z Tytułu Naruszenia ani Inną Osobą Odchodzącą z Programu;</p> <p>(iii) Osobę Uprawnioną, jeżeli tak postanowi, według swojego wyłącznego uznania, Rada Nadzorcza (w stosunku do Pierwotnej Osoby Uprawnionej) lub Zarząd (w stosunku do Wtórnej Osoby Uprawnionej) zgodnie z ust. 10.3, niezależnie od faktu, że zgodnie z warunkami Programu taka Osoba Uprawniona mogłaby zostać uznana za Osobę Wykluczoną z Programu z Tytułu Naruszenia lub za Inną Osobę Odchodzącą z Programu, przy czym w każdym przypadku oznacza to osobę, która nie stała się następnie Osobą Wykluczoną z Programu z Tytułu Naruszenia;</p>
Osoba Wykluczona z Programu z Tytułu Naruszenia	oznacza Osobę Uprawnioną, która dopuściła się Istotnego Naruszenia;
Oświadczenie o Wykonaniu Praw z Warrantów	oznacza pismo skierowane przez Osobę Uprawnioną do Spółki dotyczące wykonania praw z Warrantów sporządzone zasadniczo według wzoru zawartego w <u>Załączniku nr 2</u> (<i>Wzór Oświadczenia o Wykonaniu Praw z Warrantów</i>);
Potwierdzenie Wykonania Praw z Warrantów	oznacza potwierdzenie wystosowane przez Spółkę do każdej z Osób Uprawnionych dotyczące wykonania praw z Warrantów sporządzone zasadniczo według wzoru zawartego w <u>Załączniku nr 3</u> (<i>Wzór Potwierdzenia Wykonania Praw z Warrantów</i>);
Program	termin ten ma znaczenie przypisane mu w ust. 1.1 niniejszego regulaminu;
Rada Nadzorcza	oznacza radę nadzorczą Spółki;
Rozwiązanie z Ważnego Powodu	oznacza (a) rozwiązanie przez Spółkę lub jej podmiot zależny Umowy o Świadczenie Usług danej Osoby Uprawnionej lub podmiotu w całości lub w części kontrolowanego przez Osobę Uprawnioną: (i) z powodu dopuszczenia się przez taką Osobę Uprawnioną rażącego naruszenia danej Umowy o Świadczenie Usług, które, jeżeli możliwe było jego naprawienie, nie zostało

naprawione w terminie wskazanym w takiej Umowie o Świadczenie Usług; lub (ii) bez wypowiedzenia, z wyłączeniem okoliczności, gdy dana Osoba Uprawniona jest Osobą Odchodzącą z Programu Bez Naruszenia; lub (b) odwołanie przez Spółkę Osoby Uprawnionej z pełnienia funkcji członka Zarządu z powodu dopuszczenia się przez taką Osobę Uprawnioną rażącego naruszenia obowiązków wobec Spółki;

Spółka	oznacza Capital Park S.A., spółkę akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 373001;
Uchwała	oznacza uchwałę nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 lipca 2011 r., zmienioną w dniu 30 września 2013 r., 21 marca 2017 r., 19 września 2017 r., 29 czerwca 2018 r., oraz 28 listopada 2018 r., w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy Spółki lub spółki z Grupy Capital Park w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego;
Umowa o Świadczenie Usług	oznacza jakąkolwiek umowę o pracę, umowę-zlecenie, umowę o dzieło lub inną umowę o świadczenie usług (termin ten będzie obejmował wszelkie umowy konsultingowe lub umowy o doradztwo), zawartą przez Osobę Uprawnioną (lub podmiot w całości lub w części kontrolowany przez taką Osobę Uprawnioną) ze Spółką lub z jakimkolwiek podmiotem Grupy Capital Park;
Warranty	termin ten ma znaczenie przypisane mu w ust. 1.2 niniejszego regulaminu i obejmuje łącznie Warranty Serii A, Warranty Serii B-G i Warranty Serii H-M;
Warranty Serii A	oznaczają warranty emitowane w ramach serii A;
Warranty Serii B-G	oznaczają warranty emitowane w ramach serii B, C, D, E, F i G;
Warranty Serii H-M	oznaczają warranty emitowane w ramach serii H, I, J, K, L i M;
Wartość Aktywów Netto	oznacza, w odniesieniu do każdej właściwej Daty Przydziału Warrantów Serii B-G, lub Daty Przydziału Warrantów Serii H-M, sumę aktywów pomniejszoną o sumę zobowiązań Grupy Capital Park wykazaną w ostatnim rocznym lub półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Capital Park poddanym (odpowiednio) badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta, przy czym w odniesieniu do Warrantów Serii H-M, z uwzględnieniem zmian wynikających: (i) ze zmiany polityki rachunkowości Spółki w zakresie aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego oraz (ii) z przeliczenia wartości bilansowych ze zł na euro;
Zarząd	oznacza zarząd Spółki;
Zmiana w Zakresie Kontroli	oznacza zmniejszenie bezpośredniego i pośredniego udziału Grupy Patron Capital w Spółce poniżej 25%

ogólnej liczby głosów w Spółce.

4 Przyznanie Warrantów

4.1 Osoby Uprawnione mają prawo do objęcia Warrantów na warunkach określonych w niniejszym regulaminie.

4.2 Prawo do objęcia Warrantów, o którym mowa w ust. 4.1 jest niezbywalne.

5 Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego i wydanie Warrantów

5.1 W związku z Programem i zgodnie z treścią Uchwały kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 7.218.738 zł, poprzez emisję nie więcej niż 7.218.738 Akcji.

5.2 Warranty mogą zostać wydane w formie odcinków zbiorowych. Wzór odcinka zbiorowego Warrantów stanowi Załącznik nr 1 (Wzór odcinka zbiorowego Warrantów) do niniejszego regulaminu.

5.3 Warranty są wydawane nieodpłatnie.

6 Kryteria przydziału

6.1 Warranty Serii A oraz Warranty Serii B-G mogą być obejmowane wyłącznie przez Pierwotne Osoby Uprawnione, o ile pozostają one członkami Zarządu a odpowiednie Umowy o Świadczenie Usług z takimi Pierwotnymi Osobami Uprawnionymi będą nadal obowiązywać, chyba że Rada Nadzorcza, działając według swojego wyłącznego uznania, postanowi inaczej i zniesie, w całości lub w części, obowiązek spełnienia powyższych kryteriów przydziału. Warranty Serii H-M mogą być obejmowane wyłącznie:

a) przez Pierwotne Osoby Uprawnione – o ile pozostają one członkami Zarządu a odpowiednie Umowy o Świadczenie Usług z takimi Pierwotnymi Osobami Uprawnionymi będą nadal obowiązywać, chyba że Rada Nadzorcza, działając według swojego wyłącznego uznania, postanowi inaczej i zniesie, w całości lub w części, obowiązek spełnienia powyższych kryteriów przydziału;

b) przez Wtórne Osoby Uprawnione – o ile Umowy o Świadczenie Usług z takimi Wtórnymi Osobami Uprawnionymi będą nadal obowiązywać, chyba że Zarząd, działając według swojego wyłącznego uznania, postanowi inaczej i zniesie, w całości lub w części, obowiązek spełnienia powyższych kryteriów przydziału

6.2 Warranty będą wydawane w seriach. W każdej właściwej Dacie Przydziału nastąpi wydanie nowej serii Warrantów oznaczonych odpowiednio jako seria A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L i M.

6.3 W Dacie Przydziału Warrantów Serii A Michał Koślacz oraz Marcin Juszczyk jako Osoby Uprawnione, dopóki będą członkami Zarządu i dopóki będą obowiązywać ich odpowiednie Umowy o Świadczenie Usług (chyba że Rada Nadzorcza zniesie obowiązek spełnienia tego wymogu zgodnie z postanowieniami ust. 6.1), będą mieli prawo do otrzymania następującej liczby Warrantów:

(a) Michał Koślacz: 302.012;

(b) Marcin Juszczyk: 302.012.

6.4 W każdej Dacie Przydziału Warrantów Serii B-G Osoby Uprawnione, dopóki będą członkami Zarządu i dopóki będą obowiązywać ich odpowiednie Umowy o Świadczenie Usług (chyba że Rada Nadzorcza zniesie obowiązek spełnienia tego wymogu zgodnie z postanowieniami ust. 6.1), będą miały prawo do otrzymania następującej liczby Warrantów:

(a) Michał Koślacz: $50\% * W$;

(b) Marcin Juszczyk: $50\% * W$;

do momentu, gdy Michał Koślacz i Marcin Juszczyk otrzymają łącznie 1.113.588 Warrantów, a następnie:

(a) Jerzy Kowalski w zakresie przydzielenia warrantów emitowanych do serii E (włącznie) lub Kinga Nowakowska w zakresie przydzielenia warrantów emitowanych w serii F – G: $40,49\% * W$;

(b) Jan Motz: $40,49\% * W$;

(c) Michał Koślacz: $9,51\% * W$;

(d) Marcin Juszczyk: $9,51\% * W$;

gdzie dla każdej właściwej Daty Przydziału Warrantów Serii B-G (i) W zostanie obliczone według następującego wzoru:

$$W_i = R * (111.359 + N_i + S_i)$$

gdzie:

- i – oznacza numer Daty Przydziału Warrantów Serii B-G, przy czym $i \in \{1, 2, 3, 4, 5, 6\}$;
- R – parametr wynikający z liczby akcji Spółki wyemitowanych w ramach IPO, równy:

$$R = \frac{L_0 + L_{IPO}}{L_0 + L_{max}}$$

gdzie:

- L_0 – liczba akcji zwykłych na okaziciela w Spółce w dniu poprzedzającym dzień, w którym nastąpi IPO (tj. gdy dokonano przydziału akcji w ramach IPO). Na potrzeby obliczania L_0 liczy się wszystkie akcje, które zostały nabyte i opłacone, z wyłączeniem wszelkich akcji wyemitowanych w ramach IPO na mocy uchwały walnego zgromadzenia Spółki dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego z dnia 23 kwietnia 2013 r. (nawet jeżeli odpowiednie podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze, na dany dzień, zarejestrowany przez właściwy sąd rejestrowy).
- L_{IPO} – liczba akcji wyemitowanych przez Spółkę w ramach IPO.
- L_{max} – maksymalna liczba akcji, które mogły zostać wyemitowane w ramach IPO na mocy uchwały walnego zgromadzenia Spółki dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego z dnia 23 kwietnia 2013 r., tj. 20.955.314.
- N_i – to parametr zależny od Wartości Aktywów Netto, obliczany według następującego wzoru:

$$N_i = 222.717 \times \frac{\frac{NAV_i}{NAV_0} - 1}{0,05} - \sum_{j=1}^{i-1} N_j, \text{ o ile } N_i \geq 0, \text{ w przeciwnym razie } 0;$$

$$\sum_i N_i \leq 2.973.280; \text{ dla } i=1 \sum_{j=1}^{i-1} N_j = 0$$

gdzie:

NAV_i – Wartość Aktywów Netto w Dacie Przydziału Warrantów Serii B-G i ;
 NAV_0 – Wartość Aktywów Netto na dzień 31 grudnia 2012 r., powiększona o wartość wpływów netto z emisji akcji w ramach IPO, a następnie podzielona przez 1,1;

i gdzie:

S_i – to parametr zależny od ceny rynkowej akcji Spółki na rynku regulowanym, obliczany według następującego wzoru:

$$S_i = 222.717 \times \frac{\frac{P_i}{P_0} - 1}{0,05} - \sum_{j=1}^{i-1} S_j, \text{ o ile } S_i \geq 0, \text{ w przeciwnym razie } 0;$$

$$\sum_i S_i \leq 2.973.280; \text{ dla } i=1 \sum_{j=1}^{i-1} S_j = 0$$

gdzie:

P_i – Cena Rynkowa w Dacie Przydziału Warrantów Serii B-G i ;
 P_0 – cena oferowana za akcje Spółki w IPO podzielona przez 1,1.

6.5 W każdej Dacie Przydziału Warrantów Serii H-M, w stosunku do Pierwotnych Osób Uprawnionych, dopóki będą członkami Zarządu (chyba że Rada Nadzorcza zniesie obowiązek spełnienia tego wymogu zgodnie z postanowieniami ust. 6.1), Osoby Uprawnione będą miały prawo do otrzymania następującej liczby Warrantów:

- (a) Jan Motz: $30\% * W_i$;
- (b) Kinga Nowakowska: $20\% * W_i$;
- (c) Marcin Juszczyk: $20\% * W_i$.

gdzie W dla każdej właściwej Daty Przydziału Warrantów Serii H-M (i) zostanie obliczone według następującego wzoru:

$$W_i = 123.519 + N_i + S_i$$

gdzie:

i – oznacza numer Daty Przydziału Warrantów Serii H-M, przy czym $i \in \{1, 2, 3, 4, 5, 6\}$.
 N_i – parametr zależny od Wartości Aktywów Netto, liczony według następującego wzoru:

$$N_i = 368.427 \times \frac{\frac{NAV_i}{NAV_0} - 1}{0,05} - \sum_{j=1}^{i-1} N_j, \text{ o ile } N_i \geq 0, \text{ w przeciwnym razie } 0;$$

$$\sum_i N_i \leq 2.099.824; \text{ dla } i=1 \sum_{j=1}^{i-1} N_j = 0$$

gdzie:

- NAV_i – Wartość Aktywów Netto dla Dacie Przydziału Warrantów Serii H-M i , pomniejszona o wpływy netto z emisji akcji Spółki po 31 grudnia 2016 r., oraz powiększona o kwotę dywidend wypłaconych przez Spółkę oraz łączną cenę akcji własnych Spółki odkupionych przez Spółkę po 31 grudnia 2016 r.
- NAV_0 – Wartość Aktywów Netto na dzień 30 czerwca 2016 r., równą (z uwzględnieniem późniejszych zmian w polityce rachunkowości Spółki) 198.878.000 euro.

oraz gdzie:

- S_i – parametr zależny od ceny rynkowej akcji Spółki na rynku regulowanym, liczony według następującego wzoru:

$$S_i = 338.013 \times \frac{\frac{P_i}{P_0} - 1}{0,05} - \sum_{j=1}^{i-1} S_j, \text{ o ile } S_i \geq 0, \text{ w przeciwnym razie } 0;$$

$$\sum_i S_i \leq 2.099.824; \text{ dla } i=1 \sum_{j=1}^{i-1} S_j = 0$$

gdzie:

- P_i – Cena Rynkowa w Dacie Przydziału Warrantów Serii H-M i .
- P_0 – 6,18 zł.

- 6.6** W każdej Dacie Przydziału Warrantów Serii H-M, po ustaleniu parametru W dla właściwej Dacie Przydziału Warrantów Serii H-M (i) przez Radę Nadzorczą, zgodnie z ust. 6.5., Zarząd, działając według własnego uznania, przydzieli właściwą liczbę Warrantów Serii H-M, odpowiadającą wskaźnikowi $30\% * W$, w stosunku do Wtórnych Osób Uprawnionych. Zarząd, działając według własnego uznania w drodze uchwały będzie upoważniony do ustalenia podziału Warrantów Serii H-M mających zostać przyznanych konkretnej Wtórnej Osobie Uprawnionej (w przypadku braku takiego ustalenia, wszystkie Wtórne Osoby Uprawnione otrzymają równą liczbę Warrantów Serii H-M w danej Dacie Przydziału Warrantów Serii H-M).
- 6.7** Części ułamkowe powstałe w wyniku obliczeń zgodnie ze wzorami wskazanymi w punktach 6.4. i 6.5. zostaną zaokrąglone w górę lub w dół do najbliższej liczby całkowitej zgodnie z zasadą zaokrąglania liczb, zgodnie z którą ułamki od 0,5 wzwyż są zaokrąglane w górę, natomiast ułamki poniżej 0,5 zaokrągla się w dół.
- 6.8** W przypadku podziału lub połączenia akcji Spółki Warranty zostaną również odpowiednio podzielone lub połączone.

- 6.9** Całkowita liczba Warrantów wydanych w ramach Programu nie może przekroczyć 7.218.738.

7 Procedura wydawania Warrantów

- 7.1** W każdej Dacie Przydziału Rada Nadzorcza zaoferuje Warranty Pierwotnym Osobom Uprawnionym oraz Zarząd zaoferuje Warranty Wtórny Osobom Uprawnionym. Spółka dołoży zasadnych starań w celu zapewnienia, że posiedzenie Rady Nadzorczej i Zarządu odbędzie się nie później niż 2 (dwa) tygodnie przed Datą Przydziału. Okres przyjmowania ofert wynosi 14 (czternaście) dni od Daty Przydziału lub daty doręczenia ofert Osobom Uprawnionym, którakolwiek z tych dat będzie późniejsza. Jeśli Osoby Uprawnione przyjmą ofertę w ww. terminie, otrzymają one odpowiednią liczbę Warrantów piętnastego dnia od Daty Przydziału lub od daty doręczenia ofert Osobom Uprawnionym, którakolwiek z tych dat będzie późniejsza („**Data Wydania**”).

- 7.2** Rada Nadzorcza odpowiada za ustalenie liczby Warrantów, które mają zostać wydane każdej z Pierwotnych Osób Uprawnionych oraz łącznej liczby Warrantów mających zostać wydanych Wtórny Osobom Uprawnionym zgodnie z kryteriami przydziału określonymi w ust. 6.

- 7.3** Łączna liczba Osób Uprawnionych nie może nigdy przekroczyć 149 („**Limit Osób Uprawnionych**”).

8 Wykonanie prawa z Warrantów

- 8.1** Każdy Warrant daje każdej Osobie Uprawnionej prawo do objęcia jednej Akcji po Cenie Wykonania.

- 8.2** Prawo z każdego z Warrantów Serii A może zostać wykonane najwcześniej w pierwszą rocznicę odpowiedniej Daty Wydania i najpóźniej w drugą rocznicę odpowiedniej Daty Wydania. Prawo z każdego z Warrantów Serii B-G może zostać wykonane najwcześniej w drugą rocznicę odpowiedniej Daty Wydania, i najpóźniej w trzecią rocznicę odpowiedniej Daty Wydania, lecz w żadnym przypadku nie później niż w dniu 31 grudnia 2019 r. Prawo z każdego z Warrantów Serii H-M może zostać wykonane najwcześniej w 18 miesięcy po Dacie Wydania i najpóźniej w 30 miesięcy po Dacie Wydania, ale w żadnym przypadku nie później niż 30 czerwca 2021 r..

- 8.3** W przypadku wystąpienia Zmiany w Zakresie Kontroli:

- (a)** wszystkie Warranty wydane do czasu zaistnienia Zmiany w Zakresie Kontroli staną się wykonalne w trybie natychmiastowym;
- (b)** Data Przydziału Warrantów Serii H-M przypadająca bezpośrednio po dacie Zmiany w Zakresie Kontroli przypadnie w ciągu dwóch tygodni od daty Zmiany w Zakresie Kontroli a W dla danej Daty Przydziału Warrantów Serii H-M zostanie obliczona według wzorów przedstawionych w ust. 6.5, lecz przy wykorzystaniu zmodyfikowanego parametru P_i , który będzie równy wyższej z określonych poniżej wartości: (i) Cenie Rynkowej na Datę Przydziału Warrantów Serii H-M i oraz (ii) cenie transakcji Zmiany w Zakresie Kontroli. Cena transakcji Zmiany w Zakresie Kontroli rozumiana będzie jako: (i) w przypadku bezpośredniego nabycia: średnia cena oferowana i otrzymana przez Grupę Patron Capital w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki (posiadanych przez Grupę Patron Capital) ogłoszonego w związku ze Zmianą w Zakresie Kontroli (a w przypadku wezwania do

zapisywania się na sprzedaż akcji z częściowym rozliczeniem, średnia cena oferowana i otrzymana przez Grupę Patron Capital za pakiet akcji Spółki posiadany przez Grupę Patron Capital, którego rozliczenie spowodowało Zmianę w Zakresie Kontroli) lub (ii) w przypadku pośredniego nabycia: wycenę pakietu akcji Spółki posiadanego, bezpośrednio lub pośrednio, przez podmiot będący przedmiotem transakcji Zmiany w Zakresie Kontroli, przyjętą na potrzeby obliczenia wynagrodzenia płatnego przez nabywcę w zamian za przejęcie kontroli nad podmiotem, podzieloną przez liczbę akcji Spółki posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez ten podmiot i podaną Spółce przez Grupę Patron Capital. Warranty Serii H-M wyemitowane zgodnie z postanowieniami niniejszego ust. 8.3(b) będą podlegały natychmiastowemu wykonaniu.

8.4 Wykonanie praw z Warrantów przez Osoby Uprawnione nastąpi poprzez:

- (a)** złożenie Spółce Oświadczenia o Wykonaniu Prawa z Warrantów wraz z odcinkiem zbiorowym Warrantów;
- (b)** dokonanie zapłaty na rzecz Spółki Ceny Wykonania za wykonane prawa z Warrantów zgodnie z ust. 9.1;
- (c)** wydanie Akcji zgodnie z Uchwałą; oraz
- (d)** doręczenie Osobom Uprawnionym Potwierdzenia Wykonania Praw z Warrantów.

9 Zapłata Ceny Wykonania

9.1 Zapłata Ceny Wykonania nastąpi w formie przelewu dokonanego przez Osoby Uprawnione na rachunek bankowy wskazany przez Spółkę najpóźniej w ciągu 14 (czternastu) dni od złożenia Oświadczenia o Wykonaniu Prawa z Warrantów zgodnie z ust. 8.4.

9.2 W razie wątpliwości, zapłata Ceny Wykonania za Akcje otrzymane w zamian za Warranty może również nastąpić (i) w drodze umownego potrącenia wierzytelności Spółki równej Cenie Wykonania za Akcje, z wynagrodzeniem (w tym z wynagrodzeniem należnym od Spółki na podstawie kontraktów menedżerskich lub umów o świadczenie usług, lub na podstawie uchwały Rady Nadzorczej przyznającej wynagrodzenie Osobie Uprawnionej) przyznanym Osobom Uprawnionym przez Spółkę, najpóźniej w dacie, w której dana Osoba Uprawniona wykonuje prawa z Warrantów, w kwocie netto stanowiącej równowartość Ceny Wykonania za Akcje objęte przez daną Osobę Uprawnioną (po potrąceniu wszelkich właściwych zaliczek na podatek dochodowy oraz składek na ubezpieczenie społeczne) lub (ii) w drodze płatności przez podmioty z Grupy Capital Park w wyniku przekazu przez Osobę Uprawnioną na rzecz Spółki wszelkich kwot wymagalnych od takich podmiotów na rzecz Osób Uprawnionych. Osoby Uprawnione nie ponoszą żadnych kosztów w związku z otrzymaniem Akcji przeniesionych w sposób wskazany powyżej.

10 Postanowienia dotyczące zakończenia udziału w Programie

10.1 W przypadku, gdy Osoba Uprawniona jest (i) Osobą Wykluczoną z Programu z Tytułu Naruszenia, lub (ii) Osobą Odchodzącą z Programu Bez Naruszenia, lub Inną Osobą Odchodzącą z Programu i stanie się Osobą Wykluczoną z Programu z Tytułu Naruszenia, także wtedy, gdy Istotne Naruszenie nastąpiło po Dacie Wygaśnięcia:

- (a) Rada Nadzorcza (w stosunku do Pierwotnych Osób Uprawnionych) oraz Zarząd (w stosunku do Wtórnych Osób Uprawnionych) podejmie uchwałę stwierdzającą, że dana Osoba Uprawniona jest lub stała się Osobą Wykluczoną z Programu z Tytułu Naruszenia;
- (b) wszystkie Warranty znajdujące się w posiadaniu takiej Osoby Uprawnionej wygasną, a prawa z nich wynikające nie będą mogły zostać wykonane;
- (c) takiej Osobie Uprawnionej nie zostaną przyznane kolejne Warranty; oraz
- (d) na rzecz takiej Osoby Uprawnionej nie będzie należna i płatna premia na podstawie jakiegokolwiek uchwały Rady Nadzorczej lub Umowy o Świadczenie Usług.

10.2 W przypadku, gdy Osoba Uprawniona jest Inną Osobą Odchodzącą z Programu:

- (a) Rada Nadzorcza (w stosunku do Pierwotnych Osób Uprawnionych) lub Zarząd (w stosunku do Wtórnych Osób Uprawnionych) podejmie uchwałę stwierdzającą, że dana Osoba Uprawniona jest Inną Osobą Odchodzącą z Programu;
- (b) z zastrzeżeniem postanowień ust. 10.1, Osoba Uprawniona zatrzyma wszystkie Warranty znajdujące się już w jej posiadaniu i zachowa przysługujące jej prawo do wykonania takich Warrantów zgodnie z ust. 8;
- (c) takiej Osobie Uprawnionej nie zostaną przyznane kolejne Warranty; oraz
- (d) na rzecz takiej Osoby Uprawnionej nie będzie należna i płatna premia na podstawie jakiegokolwiek uchwały Rady Nadzorczej lub Umowy o Świadczenie Usług.

10.3 W przypadku, gdy Osoba Uprawniona mogłaby być uznana za Inną Osobę Odchodzącą z Programu lub Osobę Wykluczoną z Programu z Tytułu Naruszenia na mocy warunków niniejszego Programu, Rada Nadzorcza (w stosunku do Pierwotnych Osób Uprawnionych) lub Zarząd (w stosunku do Wtórnych Osób Uprawnionych), działając według swojego wyłącznego uznania, w dowolnym momencie może podjąć uchwałę stwierdzającą, że taka Osoba Uprawniona jest jednak Osobą Odchodzącą z Programu Bez Naruszenia.

10.4 W przypadku, gdy Osoba Uprawniona jest Osobą Odchodzącą z Programu Bez Naruszenia:

- (a) z zastrzeżeniem postanowień ust. 10.1, Osoba Uprawniona zatrzyma wszystkie Warranty znajdujące się już w jej posiadaniu i zachowa przysługujące jej prawo do wykonania takich Warrantów zgodnie z ust. 8;
- (b) takiej Osobie Uprawnionej nie zostaną przyznane kolejne Warranty; oraz
- (c) prawo takiej Osoby Uprawnionej do otrzymania jakichkolwiek premii na podstawie jakichkolwiek uchwał Rady Nadzorczej lub Umów o Świadczenie Usług pozostanie niezmienione, z zastrzeżeniem postanowień odpowiednich uchwał oraz Umów o Świadczenie Usług.

11 Wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym

- 11.1** Osoby Uprawnione, które objęły Akcje mają prawo zwrócić się do Spółki, do końca marca, czerwca, września lub grudnia każdego roku, z wnioskiem o niezwłoczne wprowadzenie posiadanych przez nich akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka jest zobowiązana do wprowadzenia takich Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie niezwłocznie, lecz nie później niż w ciągu dwóch miesięcy od daty otrzymania takiego wniosku.
- 11.2** W przypadku gdy Spółka nie wprowadzi Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie zgodnie z ust. 11.1 powyżej (po zawiadomieniu Spółki przez Osobę Uprawnioną o tym naruszeniu na piśmie (przy czym zawiadomienie takie musi konkretnie wskazywać konsekwencje naruszenia wynikające z niniejszego ust. 11.2) oraz gdy naruszenie to nie zostanie usunięte w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych po otrzymaniu takiego zawiadomienia), będzie ona zobowiązana do: (i) odkupienia Akcji od danej Osoby Uprawnionej celem ich umorzenia; lub (ii) spowodowania, aby osoba trzecia nabyła Akcje od Osoby Uprawnionej – w obu tych przypadkach po cenie nie niższej niż cena zamknięcia Akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia złożenia wniosku. Jeżeli Spółka nie odkupi Akcji od Osoby Uprawnionej w terminie 14 dni od daty otrzymania stosownego wniosku przez Spółkę, Spółka będzie zobowiązana do wypłacenia danej Osobie Uprawnionej rekompensaty pieniężnej w kwocie równej kursowi zamknięcia akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia złożenia wniosku pomnożonemu przez liczbę Akcji.

12 Ograniczenia zbywalności Warrantów

- 12.1** Warranty są niezbywalne.
- 12.2** Warranty nie mogą zostać obciążone.
- 12.3** Warranty podlegają dziedziczeniu. Spółka jest zobowiązana do podjęcia uzasadnionych działań w celu ustalenia tożsamości spadkobierców Osoby Uprawnionej.

13 Zmiany

- 13.1** Walne zgromadzenie Spółki może w każdym czasie wprowadzić zmiany do Programu.
- 13.2** Wszelkie zmiany będą miały zastosowanie wyłącznie do przydziałów, które nastąpiły po dacie dokonania zmiany, chyba że Osoby Uprawnione wyrażą na piśmie zgodę na to, aby zmiany te miały zastosowanie do posiadanych przez nich Warrantów.
- 13.3** Warranty serii F powinny zostać wyemitowane na rzecz Kingi Nowakowskiej w ciągu dwóch miesięcy od chwili rejestracji przez sąd rejestrowy zmian Statutu wynikających ze zmian do niniejszego Programu, wprowadzonych uchwałą nr 04/03/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Procedurę określoną w ust. 7 stosuje się odpowiednio, przy czym Datą Wydania warrantów serii F na potrzeby Programu będzie 31 maja 2016 r., niezależnie od daty przyjęcia przez Kingę Nowakowską oferty nabycia warrantów serii F.

- 13.4** Warranty serii G powinny zostać wyemitowane na rzecz Kingi Nowakowskiej w ciągu dwóch miesięcy od chwili rejestracji przez sąd rejestrowy zmian Statutu wynikających ze zmian do niniejszego Programu, wprowadzonych uchwałą nr 04/03/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Procedurę określoną w ust. 7 stosuje się odpowiednio, przy czym Datą Wydania warrantów serii G na potrzeby Programu będzie 29 września 2016 r., niezależnie od daty przyjęcia przez Kingę Nowakowską oferty nabycia warrantów serii G.
- 13.5** W związku ze zmianami wprowadzonymi do niniejszego Programu na podstawie uchwały nr 05/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, mającymi zastosowanie do Warrantów Serii H-M:
- (a)** liczba przyznanych i wyemitowanych Warrantów serii H, Warrantów serii I oraz Warrantów serii J nie ulegnie zmianie;
 - (b)** dla celów obliczenia parametru N_i dla Warrantów serii K oraz kolejnych serii Warrantów, suma parametrów N_j dla Warrantów serii H, Warrantów Serii I oraz Warrantów serii J zostanie obliczona z uwzględnieniem wartości N_1 , N_2 oraz N_3 przyjętych historycznie w celu obliczenia parametru N_i dla tych Warrantów przed dniem rejestracji zmian niniejszego Programu wprowadzonych uchwałą nr 05/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki; oraz
 - (c)** Warranty serii K powinny zostać wyemitowane na rzecz odpowiednich Osób Uprawnionych w ciągu dwóch tygodni od dnia rejestracji przez sąd rejestrowy zmian Statutu wynikających ze zmian do niniejszego Programu, wprowadzonych uchwałą nr 05/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

14 Postanowienia różne

- 14.1** Prawem właściwym dla Programu oraz jego wykładni będzie prawo polskie, a polskie sądy właściwe dla siedziby Spółki będą miały wyłączną jurysdykcję w zakresie rozstrzygania sporów, jakie mogą powstać na tle lub w związku z Programem.

Załącznik nr 1

Wzór odcinka zbiorowego Warrantów

CAPITAL PARK S.A.

wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 373001

ODCINEK ZBIOROWY

[liczba warrantów]

([słownie: liczba warrantów])

IMIENNE WARRANTY SUBSKRYPCYJNE SERII [litera]

przyznane [imię i nazwisko Uprawnionej Osoby]

wydane przez Capital Park S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 373001 (zwaną dalej „**Emitentem**”).

Imienne Warranty Subskrypcyjne zostały wydane na podstawie art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 lipca 2011 r., zmienionej w dniu 30 września 2013 r. uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, w dniu 21 marca 2017 r. uchwałą nr 04/03/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, w dniu 19 września 2017 r. uchwałą nr 05/09/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, uchwałą nr 18/06/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 czerwca 2018 r., oraz w dniu 28 listopada 2018 r. uchwałą nr 05/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki (zwanej dalej „**Uchwałą**”).

Imienne Warranty Subskrypcyjne są wydawane nieodpłatnie.

Jeden (1) Imienny Warrant Subskrypcyjny daje prawo jego posiadaczowi do objęcia, z wyłączeniem praw poboru akcjonariuszy Emitenta, jednej akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 (jeden) zł każda wyemitowanej na podstawie Uchwały, po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość jej wartości nominalnej, na warunkach określonych w Programie Motywacyjnym przyjętym na podstawie tejże Uchwały.

Imienne Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne.

Prawem właściwym dla Imiennych Warrantów Subskrypcyjnych jest prawo polskie.

Wydano w dniu [data]

W imieniu Emitenta:

[Imię i nazwisko]

[Imię i nazwisko]

[Stanowisko]

[Stanowisko]

Załącznik nr 2

Wzór Oświadczenia o Wykonaniu Prawa z Warrantów

[miejsce i data]

Capital Park S.A.

ul. Klimczaka 1

02-797 Warszawa

*(zarówno jako emitent jak i podmiot
uprawniony do przyjmowania zapisów
na akcje nowej emisji)*

OŚWIADCZENIE O WYKONANIU PRAWA Z WARRANTÓW

W związku z imiennymi warrantami subskrypcyjnymi serii *[litera]* wydanymi przez Capital Park S.A. na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Capital Park S.A. („**Spółka**”) z dnia 28 lipca 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego, zmienionej w dniu 30 września 2013 r. uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, w dniu 21 marca 2017 r. uchwałą nr 04/03/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, w dniu 19 września 2017 r. uchwałą nr 05/09/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, w dniu 29 czerwca 2018 r. uchwałą nr 18/06/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki oraz w dniu 28 listopada 2018 r. uchwałą nr 05/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, ja, niżej podpisany posiadacz odcinka zbiorowego warrantów obejmującego *[liczba]* warrantów subskrypcyjnych serii *[litera]*, niniejszym wykonuję przysługujące mi prawo do objęcia *[liczba]* akcji serii D Spółki o wartości nominalnej 1 (jeden) zł każda, po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość wartości nominalnej, z tytułu *[liczba]* warrantów subskrypcyjnych serii *[litera]*.

[Niniejszym oświadczam, że jestem akcjonariuszem Spółki.]/[Niniejszym potwierdzam i akceptuję statut Spółki.]

[imię i nazwisko Osoby Uprawnionej]

Załącznik:

- Odcinek zbiorowy Warrantów Subskrypcyjnych Serii *[litera]*.

Załącznik nr 3

Wzór Potwierdzenia Wykonania Praw z Warrantów

[Na papierze firmowym spółki Capital Park S.A.]

Warszawa, [data]

[Imię i nazwisko Uprawnionej Osoby]

[adres]

POTWIERDZENIE WYKONANIA PRAW Z WARRANTÓW

Capital Park S.A. z siedzibą w Warszawie ("**Spółka**") niniejszym potwierdza, że otrzymała Oświadczenie o Wykonaniu Prawa z Warrantów z dnia [data] podpisane przez [imię i nazwisko Uprawnionej Osoby] oraz że w dniu [data] Spółka wyemitowała [liczba] akcji serii D, tj. liczbę odpowiadającą liczbie wskazanej w Oświadczeniu o Wykonaniu Prawa z Warrantów.

[Imię i nazwisko]

[Stanowisko]

Uzasadnienie:

Zmiana w regulaminie programu motywacyjnego ma na celu wyeliminowanie czynników, które są poza kontrolą osób uprawnionych w rozumieniu regulaminu (tj. różnic kursowych z wycen oraz sposobu ujmowania odroczonego podatku dochodowego) w wyniku czego program umożliwi lepszą ocenę realizowanych zadań. Zaproponowane zmiany mają na celu eliminację różnic kursowych, które wpływają na wycenę bilansowa aktywów i pasywów, zniekształcając rzeczywiste wyniki oraz zmianę sposobu ujmowania aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnic pomiędzy wartością księgową a podatkową nieruchomości, w związku z możliwością zmiany strategii w zakresie posiadach przez grupę nieruchomości inwestycyjnych.