

PROGRAM OPCJI MENEDŻERSKICH SPÓŁKI PÓŁNOC NIERUCHOMOŚCI S.A.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Programu Opcji Menedżerskich w Spółce Północ Nieruchomości S.A. określają następujące dokumenty:

- Uchwała nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Północ Nieruchomości S.A. z dnia 27 maja 2010 roku w sprawie wdrożenia Programu Opcji Menedżerskich na lata 2010-2013
- Uchwała nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Północ Nieruchomości S.A. z dnia 27 maja 2010 roku w sprawie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Północ Nieruchomości S.A., z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, dematerializacji akcji serii D i ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect)
- Uchwała nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Północ Nieruchomości S.A. z dnia 27 maja 2010 roku w sprawie emisji przez Północ Nieruchomości S.A. warrantów subskrypcyjnych serii A, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy
- Uchwała nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Północ Nieruchomości S.A. z dnia 27 maja 2010 roku w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych w trybie art. 362 §1 pkt 8 k.s.h.
- Uchwała nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Północ Nieruchomości S.A. z dnia 27 maja 2010 roku w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do uchwalenia zasad i Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich
- Uchwała nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Północ Nieruchomości S.A. z dnia 27 maja 2010 roku w sprawie zmiany Statutu
- Uchwała nr 10 Rady Nadzorczej spółki Północ Nieruchomości S.A. z dnia 27 sierpnia 2010 roku w sprawie ustalenia Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich

POSTANOWIENIA OGÓLNE

Program Opcji Menedżerskich realizowany w Północ Nieruchomości S.A.(Spółka) obejmuje lata 2010-2013

Realizacja Programu Opcji Menedżerskich następować może dwutorowo, poprzez oferowanie Osobom Uprawnionym zawarcie Umów Przyrzeczonych i nabycie Akcji Własnych Spółki, jak również poprzez umożliwienie obejmowania przez Osoby Uprawnione Warrantów Subskrypcyjnych zamiennych na Akcje Serii D.

Program Opcji Menedżerskich służyć ma dodatkowej motywacji kadry menedżerskiej w celu zapewnienia wzrostu wartości Spółki. Nabycie Warrantów serii A, a następnie w ich wykonaniu Akcji Serii D czy też nabycie Akcji Własnych Spółki, stanowić ma dla uprawnionych osób znaczenie motywacyjne i spowodować długoterminowe związanie ich ze Spółką, przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki i wzrostu jej wyników finansowych wywierając tym samym istotny wpływ na wartość Spółki i jej akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

OSOBY UPRAWNIONE

Do udziału w Programie uprawnione są osoby należące do kluczowej kadry menedżerskiej Spółki oraz jej spółek zależnych i jednostek stowarzyszonych na gruncie obowiązujących przepisów prawa, niezależnie od formy i podstawy prawnej wykonywania obowiązków na powyższych stanowiskach, a także podmioty wskazane przez te osoby za zgodą Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza, na wniosek Prezesa Zarządu, ustalać będzie listę Osób Uprawnionych do nabycia Warrantów.

Łączna ilość Osób Uprawnionych do nabycia Warrantów lub do zawarcia Umów Przedwstępnych nie będzie większa niż 15 osób.

Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu, sporządzać będzie listę Osób Uprawnionych w następujących terminach:

- Lista Osób Uprawnionych do nabycia Akcji Serii D do dnia 30 sierpnia 2010 roku.
- Lista Osób Uprawnionych oraz lista Osób Uprawnionych do nabycia Akcji Własnych w wykonaniu Umów Przedwstępnych może być zmieniana w każdym czasie.

Osoby Uprawnione, po zawarciu Umowy lub Umowy Przedwstępnej ze Spółką, oraz po spełnieniu warunków

określonych w Regulaminie i Umowie lub Umowie Przedwstępnej, w tym w szczególności po podjęciu przez Radę Nadzorczą uchwały określającej ostateczną ilość Warrantów, do nabycia których uprawnione będą poszczególne Osoby Uprawnione, będą uprawnione do nabycia Warrantów Subskrypcyjnych, a następnie do ich realizacji i objęcia Akcji Serii D, lub do nabycia Akcji Własnych.

Łączna ilość akcji Spółki (Akcji Serii D i Akcji Własnych), które będą w ramach Programu w wykonaniu Warrantów oraz Umów Przedwstępnych, nie przekroczy liczby 240.000 (dwieście czterdzieści tysięcy) sztuk. Akcje Serii D, które nie zostaną objęte przez Osoby Uprawnione zostaną przez Spółkę umorzone

UPRAWNIENIE DO NABYCIA WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH I OBJĘCIA AKCJI SERII D ORAZ AKCJI WŁASNYCH

Możliwość nabycia Warrantów, niezależnie od postanowień Regulaminu, uzależniona będzie w szczególności od spełnienia przez poszczególne Osoby Uprawnione lub Spółkę zatwierdzonych uchwałą Rady Nadzorczej warunków przewidzianych w treści Umowy zawieranej przez Spółkę z każdą z Osób Uprawnionych. Umowy określające zasady uczestnictwa w Programie będą zawierane w terminie do 13 września 2010 roku.

Po upływie okresu składającego się z lat 2010-2012 służących do ostatecznego określenia ilości oferowanych Warrantów, w zależności od przebiegu realizacji Umów zawartych przez Spółkę i Osoby Uprawnione, Rada Nadzorcza, na wniosek Prezesa Zarządu, wskaże w drodze uchwały ostateczną ilość Warrantów, do nabycia których uprawnione będą poszczególne Osoby Uprawnione. Uchwały Rady Nadzorczej w przedmiocie wskazania ostatecznej ilości Warrantów, do nabycia których uprawnione będą poszczególne Osoby Uprawnione, zostaną podjęte w terminie do dnia 30 sierpnia 2013 roku.

Osoby Uprawnione, po spełnieniu warunków przewidzianych Regulaminem i Umową, będą mogły nabyć Warranty w terminie od dnia 1 stycznia 2013 do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Rada Nadzorcza, na wniosek Prezesa Zarządu, określi listę Osób Uprawnionych, którym zaoferowane zostanie zawarcie Umów Przedwstępnych. Zaoferowanie Osobom Uprawnionym zawarcia Umów Przedwstępnych może nastąpić w każdym czasie.

W każdym przypadku możliwość nabycia Akcji Własnych będących przedmiotem Umów Przedwstępnych, niezależnie od postanowień Regulaminu, uzależniona będzie w szczególności od spełnienia przez poszczególne Osoby Uprawnione lub Spółkę zatwierdzonych uchwałą Rady Nadzorczej warunków przewidzianych w treści Umowy Przedwstępnej zawieranej przez Spółkę z każdą z Osób Uprawnionych.

W przypadku, gdy nastąpi split akcji Spółki, odpowiedniemu – w stosunku do podjętej przez Spółkę uchwały o podziale akcji – zwiększeniu ulegnie ilość Akcji Serii D lub Akcji Własnych, do objęcia których uprawniona będzie dana Osoba Uprawniona. W przypadku, gdy nastąpi reverse split akcji Spółki, odpowiedniemu – w stosunku do podjętej przez Spółkę uchwały o połączeniu akcji – zmniejszeniu ulegnie ilość Akcji Serii D lub Akcji Własnych, do objęcia których uprawniona będzie dana Osoba Uprawniona.

REALIZACJA PROGRAMU

Osoby Uprawnione, po spełnieniu warunków przewidzianych Regulaminem i Umową, będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne oraz skorzystać z wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych prawa do objęcia Akcji Serii D.

Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji Serii D będzie realizowane po cenie emisyjnej wynoszącej 1 PLN (słownie: jeden złoty) za jedną Akcję Serii D.

Przyjmując oferty przedstawione Osobom Uprawnionym ,poprzez złożenie Zamówienia oraz Oświadczenia o Wykonaniu Warrantów Subskrypcyjnych, Osoby Uprawnione nabywają prawo do objęcia Akcji Serii D, które będzie realizowane w terminie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Osoby Uprawnione do nabycia Akcji Własnych Spółki na podstawie zawartych ze Spółką Umów Przedwstępnych, po spełnieniu warunków przewidzianych Regulaminem i Umową Przedwstępną, będą mogły nabyć Akcje Własne w terminach określonych w Umowach Przedwstępnych.

Prawo nabycia Akcji Własnych w wykonaniu Umów Przedwstępnych będzie realizowane po Cenie Jednostkowej Akcji Własnych wynoszącej 1 PLN (słownie: jeden złoty) za jedną Akcję Własną.