

**PROGRAM SKUPU AKCJI WŁASNYCH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ - POLSKI HOLDING  
NIERUCHOMOŚCI S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

**PRZYJĘTY PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI WARSZAWSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. UCHWAŁĄ  
Z DNIA 24 MARCA 2014 R.**

**§ 1.**

**DEFINICJE**

O ile niniejszy Program nie stanowi inaczej, poniższe terminy użyte w treści Programu mają następujące znaczenie:

- 1) **Program** – niniejszy Program skupu akcji własnych spółki dominującej – Polski Holding Nieruchomości S.A.,
- 2) **WHN** – Warszawski Holding Nieruchomości S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 3) **PHN** – Polski Holding Nieruchomości S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 4) **Dom Maklerski** – Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu,
- 5) **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 6) **Akcje** – akcje zwykłe na okaziciela PHN, które mogą być przedmiotem skupu w ramach Programu,
- 7) **Uchwała NWZ z dnia 30 grudnia 2013 r.** – Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia WHN z dnia 30 grudnia 2013 r. Nr 4,
- 8) **Uchwała NWZ z dnia 24 marca 2014 r.** - Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia WHN z dnia 24 marca 2014 r. Nr 2,
- 9) **Ustawa o Obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. nr 94),
- 10) **Uchwała Zarządu** – uchwała Zarządu WHN z dnia 24 marca 2014 r. przyjmująca niniejszy Program,
- 11) **Kodeks spółek handlowych** – ustawa z dnia 15 września 2000 r.
- 12) **Dyrektywa** – Dyrektywa 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 stycznia 2003 r. w sprawie wykorzystywania poufnych informacji i manipulacji na rynku,
- 13) **Rozporządzenie** – Rozporządzenie 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,
- 14) **Średnia dzienna wielkość** – obrót średniej dziennej wielkości w ciągu 20 dni poprzedzających dzień zakupu.

**§ 2.**

**PODSTAWA PRAWNA PROGRAMU**

1. Program skupu Akcji przez WHN realizowany jest na podstawie:

- 1) Kodeksu spółek handlowych,
  - 2) Ustawy o Obrocie,
  - 3) Dyrektywy,
  - 4) Rozporządzenia,
  - 5) Uchwały NWZ z dnia 30 grudnia 2013 r.,
  - 6) Uchwały NWZ z dnia 24 marca 2014 r.,
  - 7) Uchwały Zarządu.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WHN Uchwałą z dnia 30 grudnia 2013 r. oraz Uchwałą z 24 marca 2014 r. upoważniło Spółkę do nabycia Akcji na warunkach i w trybie określonym ww. Uchwałami. Zarząd WHN w granicach udzielonego upoważnienia przyjął Program w celu rozpoczęcia skupu Akcji.

### **§ 3.**

#### **CEL PROGRAMU**

Celem Programu jest nabywanie przez WHN akcji własnych PHN w celu ich przekazania Skarbowi Państwa tytułem zaspokojenia roszczenia odszkodowawczego Skarbu Państwa wobec WHN.

### **§ 4.**

#### **INFORMACJE DOTYCZĄCE PROGRAMU**

##### **Liczba akcji nabytych w ramach Programu**

1. W ramach Programu WHN nabędzie 117 614 (słownie: sto siedemnaście tysięcy sześćset czternaście) sztuk Akcji, co stanowi 0,26% ogólnej liczby akcji PHN.
2. WHN nabywać będzie dziennie nie więcej niż 25% średniej dziennej wielkości akcji jakiegokolwiek dnia na rynku regulowanym, na którym dokonywany jest zakup.
3. W przypadku wyjątkowo niskiej płynności, WHN nabywając Akcje może przekroczyć granicę 25%, o której mowa w pkt 2 powyżej, przy zachowaniu następujących warunków:
  - a. PHN uprzednio poinformuje Komisję Nadzoru Finansowego, GPW oraz opinię publiczną o takim zamiarze,
  - b. Nabywane Akcje nie przekroczą 50% średniej dziennej wielkości.

##### **Termin realizacji Programu**

4. Rozpoczęcie realizacji Programu planowane jest na dzień 25 marca 2014 r.
5. Realizacja Programu trwać będzie do dnia 30 kwietnia 2014 r. nie dłużej jednak niż do dnia nabycia Akcji w liczbie wskazanej w pkt 1 powyżej lub do chwili wyczerpania środków przewidzianych na ich nabycie, zgodnie z Uchwałą NWZ z dnia 24 marca 2014 r.
6. WHN dopuszcza możliwość wcześniejszego zakończenia realizacji Programu lub rezygnacji z nabycia Akcji całości lub w części, w takim przypadku odpowiednia informacja przekazana zostanie do opinii publicznej.

7. WHN dopuszcza możliwość czasowego zawieszenia realizacji Programu, w takim przypadku odpowiednia informacja przekazana zostanie do opinii publicznej.

#### **Nabywanie akcji w ramach Programu**

8. Programem objęte są Akcje notowane na rynku podstawowym GPW.
9. Akcje mogą być nabywane w obrocie giełdowym na GPW w transakcjach sesyjnych i pakietowych lub w transakcjach poza rynkiem regulowanym (w tym za pośrednictwem domów maklerskich lub bez takiego pośrednictwa).
10. WHN będzie nabywać Akcje za pośrednictwem Domu Maklerskiego. Pośrednictwo Domu Maklerskiego polegać będzie na zakupie Akcji w imieniu własnym i na rachunek WHN od dotychczasowych akcjonariuszy.

#### **Cena nabycia akcji w ramach Programu**

11. Maksymalna kwota zapłaty za Akcje, powiększona o koszty ich nabycia, nie może być wyższa od kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabycie Akcji przez WHN, utworzonego w tym celu Uchwałą NWZ z dnia 24 marca 2014 r., tj. sumy 5 875 000 zł.
12. Akcje nabywane będą przez WHN za cenę nie niższą niż 0,01 zł i nie wyższą niż wartość księgowa jednej akcji na dzień 31 grudnia 2013 r. tj. 41,74 zł za jedną sztukę akcji.
13. WHN w ramach Programu nie będzie nabywać Akcji po cenie będącej wartością wyższą niż:
  - a. Cena z ostatniej niezależnej transakcji oraz
  - b. Cena najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na GPW.

### **§ 5.**

#### **PUBLIKACJA INFORMACJI O REALIZACJI PROGRAMU**

1. WHN zobowiązuje się przekazywać PHN szczegółowe informacje dotyczące Programu i jego realizacji w celu ich podania do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących.
2. Postanowienie objęte pkt 1 powyżej w szczególności dotyczy przekazania:
  - a. Informacji zawierającej: daty i godziny nabycia Akcji, ilość nabytych w danym tygodniu Akcji oraz ich ceny transakcyjne – za każdy tydzień realizacji Programu,
  - b. Zbiorczego szczegółowego sprawozdania z realizacji Programu – po zakończeniu realizacji Programu.

### **§ 6.**

#### **OGRANICZENIA ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ PROGRAMU**

1. Do zakończenia Programu WHN nie będzie zbywać Akcji.
2. WHN, zgodnie z art. 364 § 2 w zw. z art. 362 § 4 Kodeksu spółek handlowych, nie będzie wykonywał praw udziałowych z Akcji, z wyjątkiem uprawnień wskazanych w tym przepisie, przy czym do czasu zakończenia realizacji Programu, zastosowanie ma pkt 1 powyżej.

## **§ 7.**

### **POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

1. Zmiana postanowień niniejszego Programu może zostać dokonana uchwałą Zarządu, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa wskazanych w § 1.
2. Program wchodzi w życie z dniem 24 marca 2014 r.