

**NINIEJSZY DOKUMENT PEŁNI WAŻNĄ ROLE I WYMAGA PAŃSTWA PILNEJ UWAGI.** W przypadku jakichkolwiek wątpliwości dotyczących treści niniejszego dokumentu lub działań, jakie powinni Państwo podjąć, zalecamy, by jak najszybciej skorzystali Państwo z porady finansowej ze strony maklera giełdowego, dyrektora banku, prawnika lub innego niezależnego doradcy finansowego specjalizującego się w doradztwie w zakresie akcji lub innych papierów wartościowych i posiadającego odpowiednie uprawnienia.

Niektóre ze stwierdzeń zawartych w niniejszym Dokumencie informacyjnym nie są faktami historycznymi, lecz stwierdzeniami dotyczącymi przewidywanej przyszłości. Te wykraczające w przyszłość spostrzeżenia są oparte na obecnych planach, oczekiwaniach i przewidywaniach Spółki dotyczących przyszłych wydarzeń. Wszelkie wykraczające w przyszłość stwierdzenia są aktualne jedynie na dzień ich zaprezentowania i nie są wolne od wątpliwości, założeń i ryzyk, które mogą sprawić, iż wydarzenia będą różnić się zasadniczo od tych przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Takie stwierdzenia dotyczące przyszłości obejmują, bez ograniczeń, udoskonalenia procesów i działań, nowe okazje biznesowe, wyniki w odniesieniu do celów Spółki, nowe projekty, przyszłe rynki dla produktów Spółki oraz inne przewidywania trendów. W celu uniknięcia jakichkolwiek wątpliwości niniejszy Dokument informacyjny nie zawiera żadnych prognoz dotyczących wyników finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej.

---

**GLOBAL CITY HOLDINGS N.V.**

*(Spółka utworzona w Holandii pod numerem rejestracyjnym 33260971)*



**Zawiadomienie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

---

Zwracamy Państwa uwagę na list od Przewodniczącego zamieszczony w części I niniejszego dokumentu, a w szczególności na akapit 5, w którym mowa jest o tym, że Rada Dyrektorów zaleca Akcjonariuszom przyjęcie Oferty Skupu i głosowanie za Propozycjami. Powinni Państwo bardzo uważnie zapoznać się z całym dokumentem. Akcjonariusze, którzy mają jakiegokolwiek wątpliwości dotyczące Oferty Skupu albo działań, jakie powinni podjąć, powinni uzyskać poradę właściwie umocowanych niezależnych doradców finansowych we właściwej jurysdykcji.

**Niniejszy dokument, który otrzymują Państwo jako aktualni akcjonariusze Global City Holdings N.V., nie został zatwierdzony przez żadną inną osobę ani organ regulacyjny.**

**Niniejszy dokument nie jest dokumentem będącym podstawą dopuszczenia akcji Spółki do obrotu dotyczącym Global City Holdings N.V.**

**Zawiadomienie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia znajduje się na stronie 12. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odbędzie się pod adresem Weena 210-212, w Rotterdamie, w Holandii, o godz. 15.00 czasu środkowoeuropejskiego w dniu 21 lipca 2015 r.**

**Wstępne zgromadzenie odbędzie się o godz. 14.00 czasu środkowoeuropejskiego w dniu 14 lipca 2015 r. w multipleksie Cinema City Mokotów (w centrum handlowym Galeria Mokotów) w Warszawie, w Polsce.**

## SPIS TREŚCI

Część I	List od Przewodniczącego Global City Holdings N.V.	4
Część II	Zawiadomienie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia	12
Część III	Orientacyjny harmonogram	21
Część IV	Czynniki ryzyka	22
Część V	Podatki	24
Część VI	Informacje dodatkowe	29
Część VII	Informacje włączone przez odwołanie	32
Część VIII	Definicje	34
Załącznik 1	Zakres obowiązków Komitetu Specjalnego	36
Załącznik 2	Podsumowanie opcji strategicznych określonych przez Komitet Specjalny	38
Załącznik 3	Opis charakterystyki Spółki po wycofaniu z giełdy	42
Załącznik 4	Nowy Statut	44
Załącznik 5	List intencyjny funduszy emerytalnych	60

## CZEŚĆ I

LIST OD PRZEWODNICZĄCEGO GLOBAL CITY HOLDINGS N.V.

### GLOBAL CITY HOLDINGS N.V.

(Spółka utworzona w Holandii, z siedzibą w Amsterdamie, numer rejestracyjny: 33260971)



Dyrektorzy:

Pan Peter Dudolenski (*Dyrektor Wykonawczy*)  
Pan Mark B. Segall (*Dyrektor Niewykonawczy i Przewodniczący*)  
Pan Yair Shilhav (*Dyrektor Niewykonawczy*)  
Pan Moshe J. Greidinger (*Dyrektor Niewykonawczy*)  
Pan Israel Greidinger (*Dyrektor Niewykonawczy*)  
Pani Caroline M. Twist (*Dyrektor Niewykonawczy*)  
Pan Peter J. Weishut (*Dyrektor Niewykonawczy*)

Siedziba:

Weena 210-212, 3012 NJ Rotterdam  
Holandia

9 czerwca 2015 r.

Do: Akcjonariuszy Global City

Szanowni Akcjonariusze,

#### ZAWIADOMIENIE O ZWOŁANIU NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

##### 1. Wprowadzenie

Po przeglądzie strategicznym podjętym przez Spółkę po Połączeniu z Cineworld, między innymi poprzez ustanowienie Komitetu Specjalnego, jak opisano poniżej, wydanie Dokumentu Informacyjnego z lutego, przeprowadzenie wstępnego zgromadzenia w dniu 10 marca 2015 r. w Warszawie, wymianę informacji między Spółką a niektórymi akcjonariuszami (w tym, bez ograniczeń, oświadczenie z dnia 19 marca 2015 r. dotyczące nowej rekomendowanej strategii dla Global City Holdings N.V. w odpowiedzi na oświadczenie niektórych akcjonariuszy w czasie wstępnego zgromadzenia z dnia 10 marca 2015 r. („**Oświadczenie Spółki**”), zgromadzenie akcjonariuszy przeprowadzone w dniu 20 marca 2015 r. w Rotterdamie oraz list intencyjny funduszy emerytalnych (opisany poniżej), Rada w ścisłej współpracy ze Komitetem Specjalnym, jak opisano poniżej, starannie rozpatrzyła opcje strategiczne Spółki i ustaliła, że w najlepszym interesie Spółki leży jej jak najszybsza prywatyzacja. W świetle powyższego Rada aktywnie stara się wycofać akcje Spółki („**wycofanie z giełdy**”) z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie („**GPW**”) stosując wszelkie konieczne środki.

W celu wycofania z giełdy i zaoferowania akcjonariuszom mniejszościowym możliwości wyjścia z inwestycji w Spółkę, Spółka zaoferowała skupienie do 20 769 368 Akcji w związku z publicznym wezwaniem („**Oferta Skupu**”). Wynagrodzenie płatne za Akcję zgodnie z Ofertą Skupu wynosi 47,7 PLN za Akcję (z zastrzeżeniem wszelkich podatków u źródła i innych podatków). Zamiarem Rady po zrealizowaniu Oferty Skupu oraz przegłosowaniu Uchwał na NWZ jest wycofanie Spółki z giełdy.

Mowa tutaj o dokumencie oferty publicznej wydanym w dniu 9 czerwca 2015 r. („**dokument Oferty Skupu**”), który określa szczegóły Oferty Skupu wymagane przez Komisję Nadzoru Finansowego i GPW. Niniejszy dokument stanowi dodatkowy materiał wyjaśniający szczegóły Oferty Skupu.

Niniejszy dokument zawiera szczegółowe informacje dotyczące kwestii do omówienia i rozstrzygnięcia na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które ma się odbyć w dniu 2 lipca 2015 r. („**NWZ**”) (oraz odnośne noty objaśniające) zamieszczone w zawiadomieniu o zwołaniu NWZ w Części II niniejszego dokumentu. Kwestie te obejmują między innymi (i) Ofertę Skupu; (ii) wycofanie z giełdy i przekształcenie Spółki w prywatną spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością oraz (iii) przyjęcie nowego statutu (kwestie wymienione w zawiadomieniu o NWZ wraz z „**Propozycjami**” i uchwałami B do E, proponowanymi jako „**Uchwały**”). Prosimy o uważne zapoznanie się z notami objaśniającymi w zawiadomieniu zwołującym NWZ w Części II w celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji.

Akcjonariuszom doradza się uważne i pełne zapoznanie z niniejszym dokumentem, a w szczególności z notami objaśniającymi do Uchwał B do E w Części II oraz z Częścią III (Czynniki ryzyka) oraz uzyskanie niezależnej pomocy doradców finansowych, podatkowych lub prawnych, w celu uzyskania wyważonego osądu dotyczącego zatwierdzenia Propozycji. Akcjonariuszom, którzy nie rozważają sprzedaży Akcji w Ofercie Skupu, doradza się dokładne i całkowite zapoznanie z notami objaśniającymi do Uchwały B (w szczególności z Konsekwencjami Oferty Skupu) w celu zrozumienia konsekwencji nieprzyjęcia Oferty Skupu.

## 2. Przesłanki Propozycji

*Informacje o Global City Holdings N.V.*

- 2.1 Global City jest spółką publiczną z ograniczoną odpowiedzialnością utworzoną zgodnie z prawem holenderskim. Od dnia 8 grudnia 2006 r. akcje Global City są notowane na GPW. Na dzień 9 czerwca 2015 r. I.T. International Theatres Ltd. („**ITIT**”) posiada, bezpośrednio i pośrednio wraz ze swoimi spółkami zależnymi, 54,8% wyemitowanych akcji Global City. Należy pamiętać, że Spółka posiada 4,6% Akcji własnych, dlatego rzeczywista liczba głosów Akcjonariuszy jest wyższa w procentach o wskaźnik 1,0485.
- 2.2 ITIT jest spółką pośrednio wspólnie kontrolowaną przez panów Moshe Greidingera i Israela Greidingera, którzy są niewykonawczymi dyrektorami w Radzie. Moshe Greidinger i Israel Greidinger zajmują także stanowiska odpowiednio Głównego Dyrektora Wykonawczego i Zastępcy Głównego Dyrektora Wykonawczego w Cineworld Group Plc („**Cineworld**”), spółce notowanej na giełdzie londyńskiej. Global City obecnie posiada 76 626 344 (czyli 29,0%) akcji Cineworld.
- 2.3 W wyniku przeprowadzenia transakcji połączenia działalności kinowej Global City z działalnością kinową Cineworld („**Połączenie z Cineworld**”), strategia działalności Global City wymaga aktualizacji. Po Połączeniu z Cineworld, struktura działalności gospodarczej Global City jest obecnie ukierunkowana na trzy główne obszary:

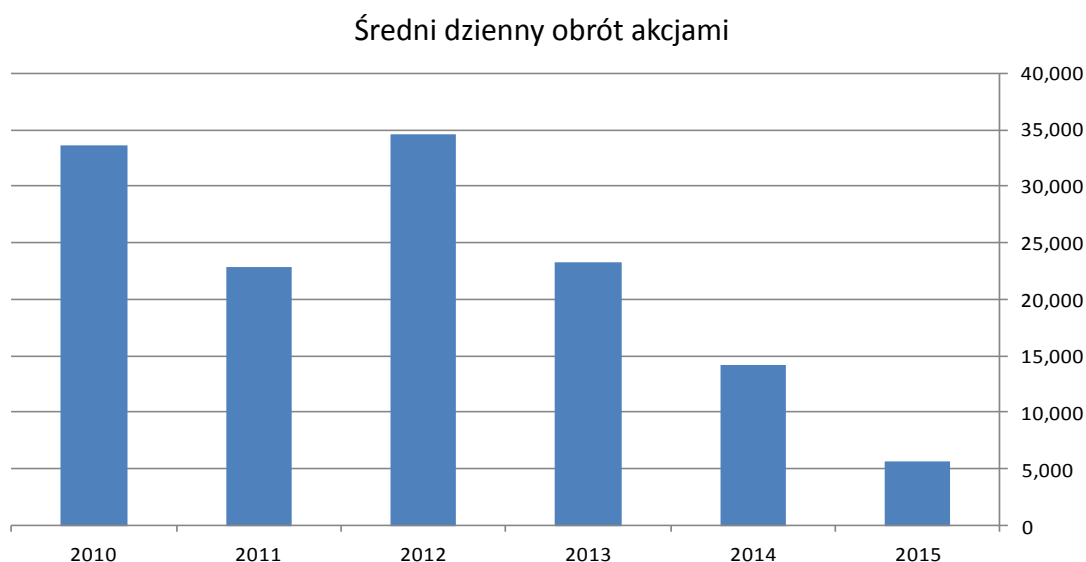
- (A) Kina: Połączenie z Cineworld utworzyło drugiego co do wielkości operatora kin w Europie. Sieć kin Cineworld obejmuje 9 krajów (Wielka Brytania, Polska, Izrael, Węgry, Czechy, Bułgarię, Rumunię, Słowację i Irlandię) i liczy 205 multipleksów z 1 880 ekranami. Niektóre multipleksy Cineworld posiadają sale IMAX 3D oraz najnowocześniejsze sale 4DX. W dniu 27 lutego 2014 r. Global City i Cineworld zawarły umowę o współpracy, która gwarantuje, że Cineworld i jej spółki zależne będą mogły prowadzić działalność niezależnie od Spółki. W celu uzyskania dalszych informacji o działalności kinowej Cineworld, prosimy zapoznać się ze sprawozdaniem z działalności Cineworld opublikowanym w dniu 26 maja 2015 r. Spółka posiada 7 nieruchomości wynajmowanych Cineworld na podstawie umów długoterminowych.
- (B) Rozrywka: portfel projektów rozrywkowych Global City obejmuje:
- (1) Global City posiada nieruchomość gruntową, na której planuje stworzenie dużego parku rozrywki („**Projekt Park of Poland**”). Projekt Park of Poland ma być pierwszym takim parkiem rozrywki w Polsce oraz w Europie Środkowej i Wschodniej. Projekt Park of Poland jest zlokalizowany w okolicy Mszczonowa, 60 km na południe od Warszawy pomiędzy autostradą A2 i drogą ekspresową S8.
  - (2) W następstwie umowy zawartej w pierwszym kwartale 2014, Global City Holdings wraz z partnerem strategicznym, WUND Group, prowadzi prace nad budową aquaparku w Mszczonowie („**Aquapark**”). Oczekuje się, że Aquapark zostanie otwarty i będzie generował przepływy za dwa do czterech lat. Global City jest w trakcie negocjowania finansowania bankowego dla Aquaparku.
- (C) Nieruchomości: Portfel nieruchomości Global City obejmuje:
- (1) Nieruchomości handlowe, głównie w postaci centrum handlowego (centrum handlowe Mall of Rouse w Bułgarii) oraz biur (budynek biurowy w Herzliya w Izraelu).
  - (2) Nieruchomości na rynku mieszkaniowym poprzez udział Global City wysokości 39,8% akcji w spółce notowanej na GPW, Ronson Europe N.V. („**Ronson**”). Ronson jest firmą deweloperską ze średniego segmentu działającą w Polsce; w celu uzyskania dalszych informacji należy odnieść się do śródrocznego sprawozdania finansowego Ronson za 9 miesięcy zakończone 30 marca 2015 r. oraz do informacji dostępnych na stronie internetowej Ronson <http://www.pwp.ronson.pl>.
  - (3) W dniu 11 grudnia 2014 r. Global City ogłosiła, że wspólnie z U. Dori Group Ltd. analizuje możliwości dotyczące sprzedaży całości kontrolowanego wspólnie udziału w Ronson. Ten proces trwa i nie są określone warunki takiej transakcji, ani nie jest pewne, dojdzie ona do skutku. Zgoda na zawarcie takiej transakcji wymaga, m.in., przeprowadzenia odpowiedniego badania, zatwierdzenia dokumentacji transakcji oraz zgody organów zarządzających Global City i U. Dori Group.

2.4 Od momentu Połączenia z Cineworld, Global City ze spółki prowadzącej działalność operacyjną przekształciło się z spółkę holdingową. Global City nie prowadzi działalności kinowej i nie używa „Cinema City”. Spółka obecnie koncentruje się na rozwoju projektów w obszarze rozrywki i nieruchomości, jak opisano w pkt. 2.3(B) i 2.3 (C) powyżej.

- 2.5 Opisana wyżej zmiana wymaga od Rady dokonania przeglądu strategii Spółki. Rada poprosiła Komitet Specjalny o dokonanie przeglądu różnych opcji dotyczących strategii, które Spółka może zrealizować, i o niezależne zarekomendowanie opcji będącej w najlepszym interesie Spółki, uwzględniającej jednocześnie cele wszystkich interesariuszy, w tym akcjonariuszy, co opisano bardziej szczegółowo w punktach 2.7 do 2.10 poniżej (Przeгляд Strategiczny przez Komitet Specjalny).

*Informacje dotyczące akcji Global City*

- 2.6 Płynność akcji Spółki znacznie spadła od Połączenia z Cineworld w styczniu 2014 r. Wykres poniżej przedstawia wielkość obrotu od 2010 r. oraz konieczność dokonania przez Radę korekty strategii dotyczącej Spółki.



*Źródło: FactSet*

*Przeгляд Strategiczny przez Komitet Specjalny*

- 2.7 W dniu 14 stycznia 2015 r. Rada Dyrektorów utworzyła Komitet Specjalny składający się z niezależnych dyrektorów niewykonawczych. Jego celem jest rozpoznawanie, rozwijanie, ocena i analiza możliwości, a także dokonywanie rekomendacji w zakresie przyszłej strategii Spółki.
- 2.8 Komitet Specjalny składa się z panów Marka Segalla i Yaira Shilhava, którzy są członkami niezależnymi w Radzie Dyrektorów. Mark Segall i Yair Shilhav nie mają powiązań biznesowych z głównymi akcjonariuszami Spółki i nie zasiadają w innych organach, ani nie są w żaden inny sposób powiązani z głównym akcjonariuszem Spółki ani z żadną ich spółką zależną (innymi niż Spółka lub jej spółki zależne).
- 2.9 Zakres obowiązków Komitetu Specjalnego jest załączony do tego dokumentu jako Załącznik 1. Komitet Specjalny zaangażował KPMG jako doradcę finansowego oraz Jones Day jako doradcę prawnego do pomocy w przeprowadzeniu przeglądu przyszłości Spółki.
- 2.10 Na wniosek Rady Komitet Specjalny dokonał przeglądu opcji strategicznych Spółki (które zostały wyjaśnione bardziej szczegółowo w Załączniku 2 i w Dokumencie Informacyjnym z lutego). Komitet Specjalny przedstawił swoją rekomendację leżącą w najlepszym interesie

Spółki, biorąc pod uwagę interesy wszystkich interesariuszy, w tym akcjonariuszy, że Spółka powinna zostać jak najszybciej wycofana z GPW.

#### *Dokument Informacyjny z lutego*

- 2.11 W Dokumencie Informacyjnym z lutego Rada, po dokładnym rozważeniu i uwzględnieniu odnośnych zasad mających zastosowanie do konfliktów interesów, zaleciła jak najszybsze wycofanie Spółki z giełdy oraz przeprowadzenie przez Spółkę oferty publicznej. Rada zaleciła przeprowadzenie oferty publicznej skupu po cenie 40 PLN za akcję (z zastrzeżeniem obowiązującego podatku u źródła i innych podatków, które mogą mieć zastosowanie), która w czasie publikacji Dokumentu Informacyjnego z lutego stanowiła mniej więcej sześciomiesięczną średnią kursu i stanowiłaby wartość godziwą dla Akcjonariuszy („**Rekomendacja Rady**”).
- 2.12 Rekomendacja Rady opierała się na badaniu przeprowadzonym przez Komitet Specjalny i została poparta przez większość Rady. Rekomendacja nie była jednogłówna, a w zakresie, w jakim którykolwiek z członków Rady miał lub mógłby mieć bezpośredni lub pośredni konflikt interesów w jakiegokolwiek kwestii rozważanej przez Radę lub w kwestii, która mogłaby być przez Radę rozważana, nie uczestniczył on i nie będzie uczestniczył w naradach i podejmowaniu przez Radę decyzji.

#### *Wstępne zgromadzenie z 10 marca 2015 r. w Warszawie oraz walne zgromadzenie z 20 marca 2015 w Rotterdamie*

- 2.13 W związku z Dokumentem Informacyjnym z lutego i procesem przeglądu strategicznego, który Spółka podjęła od czasu Połączenia z Cineworld, Spółka przeprowadziła informacyjne walne zgromadzenie akcjonariuszy w Rotterdamie i wstępne walne zgromadzenie w Warszawie, odpowiednio w dniach 20 marca 2015 r. i 10 marca 2015 r. W czasie tych zgromadzeń szczegółowo wyjaśniono powody proponowanego wycofania Spółki z giełdy, a akcjonariusze mieli możliwość zadawania pytań w czasie sesji pytań i odpowiedzi.
- 2.14 Podczas wstępnego zgromadzenia w dniu 10 marca 2015 r. pewni akcjonariusze mniejszościowi posiadający łącznie 26,6% akcji Spółki wydali oświadczenie, w którym wyrazili swoje obawy dotyczące proponowanego wycofania z giełdy i jego wpływu na ich interesy. Na pytania zadane w tym oświadczeniu Spółka odpowiadała w czasie wstępnego zgromadzenia w Warszawie, a oficjalnie ustosunkowała się do nich na piśmie w Oświadczeniu Spółki z dnia 19 marca 2015 r.
- 2.15 Podczas zgromadzenia w Rotterdamie w dniu 20 marca 2015 r. akcjonariusze mniejszościowi wyrażali prawie identyczne obawy do tych, które wyrazili na wstępnym zgromadzeniu, mimo różnych argumentów i odpowiedzi przedstawionych przez Spółkę w Oświadczeniu Spółki.

#### *Proces wycofania z GPW i zamiary Spółki*

- 2.16 Po konsultacjach z akcjonariuszami w ramach zgromadzenia z 10 marca 2015 r. w Warszawie i z 20 marca 2015 r. w Rotterdamie, i biorąc pod uwagę informacje zwrotne otrzymane od akcjonariuszy w czasie tych zgromadzeń, Spółka potwierdziła raz jeszcze, że w jej najlepszym interesie leży jak najszybsze wycofanie się z giełdy i złożyła wniosek o wycofanie z giełdy („**Wniosek o Wycofanie z giełdy**”) w GPW w dniu 23 marca 2015 r.
- 2.17 Od momentu złożenia Wniosku o Wycofanie z giełdy Spółka prowadziła z GPW rozmowy dotyczące warunków i harmonogramu tego wycofania. Ponadto Spółka spotykała się z GPW i z pewnymi Akcjonariuszami mniejszościowymi w celu omówienia wycofania z giełdy i przyszłości Spółki. Po tych spotkaniach, w dniu 29 maja 2015 r., Zarząd GPW wydał uchwałę



z postanowieniem o wycofaniu akcji Spółki z obrotu na GPW, z zastrzeżeniem zaspokojenia do 29 listopada 2015 r. następujących warunków:

- (A) Akcjonariusz(e) większościowy(i) Spółki (czyli ITIT) ogłosi ofertę skupu Akcji Spółki wszystkich pozostałych akcjonariuszy; oraz
  - (B) Uchwalenie uchwały zatwierdzającej wycofanie z giełdy na NWZ większością 4/5 głosów oddanych w obecności Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.
- 2.18 Spółka uważa, że będąc podmiotem zależnym swojego akcjonariusza większościowego (ITIT) może wystosować ofertę skupu, a GPW przyjmie wystosowaną przez Spółkę ofertę skupu akcji Akcjonariuszy mniejszościowych jako spełniającą ten warunek. W związku z tym Spółka wystosowała Ofertę Skupu w celu spełnienia tego warunku (A).
- 2.19 W celu spełnienia warunku (B) Spółka zaproponowała uchwałę na NWZ, które ma się odbyć 21 lipca 2015 r. Ponadto szczegółowe informacje i noty objaśniające tę Uchwałę są przedstawione w Części II (Zawiadomienie o NWZ).
- 2.20 Bezpośrednio po realizacji Oferty Skupu Spółka zamierza wycofać swoje akcje z obrotu na GPW. Po wycofaniu się Spółki z GPW Spółka przekształci się z holenderskiej spółki N.V. w holenderską spółkę B.V. (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), prywatną spółkę holenderską z ograniczoną odpowiedzialnością.

### **3. Konkurencyjne oferty**

- 3.1 Zgodnie z polskim prawem Spółka może się wycofać z ogłoszonej Oferty Skupu wyłącznie wtedy, gdy po ogłoszeniu takiej Oferty Skupu inny podmiot ogłosi publiczną ofertę dotyczącą Akcji po cenie nie niższej od ceny oferowanej przez Spółkę w Ofercie Skupu.
- 3.2 Ponadto, zgodnie z polskim prawem, jeśli inny podmiot złoży ofertę skupu akcji Spółki, Spółka będzie mogła zmienić, w zakresie przewidzianym prawem, warunki Oferty Skupu.
- 3.3 Jeśli inny podmiot ogłosi ofertę skupu Akcji, a prawa do Akcji objętych subskrypcją zgodnie z Ofertą Skupu nie zostały przeniesione, Akcjonariusze mogą się wycofać z subskrypcji.

### **4. Poparcie Akcjonariuszy**

- 4.1 ITIT, akcjonariusz większościowy Spółki, posiada (bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje podmioty powiązane) 28 059 908 Akcji uprawniających do 57,5% ważnych praw głosu na NWZ. Rada omówiła Propozycje i Uchwały z ITIT jako akcjonariuszem większościowym. Zgodnie z przeprowadzonymi rozmowami ITIT poinformowała Radę, że popiera Ofertę Skupu i wycofanie z giełdy, a także zamiary Rady w odniesieniu do powyższych, i że ITIT zamierza głosować za Ofertą Skupu i wycofaniem z giełdy na NWZ.
- 4.2 Przed ogłoszeniem Oferty Skupu Spółka podjęła rozmowy z akcjonariuszami, w tym z każdym z następujących podmiotów: (i) Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny; (ii) Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Żłota Jesień; (iii) Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZWBK; (iv) ING Otwarty Fundusz Emerytalny; (v) ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny i (vi) Nordea Dobrowolny Fundusz Emerytalny (łącznie „**koalicja funduszy emerytalnych**”). Koalicja funduszy emerytalnych posiada łącznie 13 632 588 Akcji stanowiących 26,6% Akcji Spółki.
- 4.3 W czasie tych konstruktywnych rozmów koalicja funduszy emerytalnych oświadczyła, że popiera zamiary Spółki i że przedstawiła list intencyjny, w którym ogłosiła zamiar

przedstawienia wszystkich swoich akcji do skupu przez Spółkę po Oferowanej Cenie Odkupu bez zbędnej zwłoki („**list intencyjny funduszy emerytalnych**”). Kopia listu intencyjnego funduszy emerytalnych stanowi Załącznik 5.

- 4.4 Należy zauważyć, że sama Spółka posiada 4,6% Akcji własnych, z których nie przysługują prawa głosu. W związku z tym faktyczne prawa głosu Akcjonariuszy w procentach są wyższe o 1,0485.

## **5. Rekomendacje Rady**

- 5.1 Większość Rady, po starannym rozpatrzeniu, postanowiła przeprowadzić Ofertę Skupu po Oferowanej Cenie Odkupu. Decyzję tę oparto na rekomendacji Komitetu Specjalnego po jego przeglądzie strategicznym oraz po przeglądzie finansowym i strategicznym wykonanym przez Radę. Rada w pełni popiera decyzję.
- 5.2 W zakresie, w jakim dowolny członek Rady był lub mógłby być w bezpośrednim lub pośrednim osobistym konflikcie interesów w dowolnej kwestii rozpatrywanej lub mogącej podlegać rozpatrywaniu przez Radę w związku z przeglądem strategicznym, nie uczestniczył on i nie będzie uczestniczył w rozważaniach i podejmowaniu decyzji przez Radę. W związku z tym rekomendacje Rady nie mogą być jednogłósne.
- 5.3 Tym samym Rada uznaje, że Oferta Skupu jest najbardziej atrakcyjną opcją dostępną dla Akcjonariuszy i rekomenduje, aby Akcjonariusze zatwierdzili Ofertę Skupu.

## **6. NWZ**

Liczymy na omówienie powyższych kwestii na NWZ. Prosimy o uważne zapoznanie się z Częścią II dokumentu, aby zrozumieć sens Oferty Skupu i Propozycje. Akcjonariusze, banki i brokerzy, którzy mają pytania dotyczące Oferty Skupu i/lub Propozycji przed NWZ proszeni są o kontakt z następującymi osobami:

### **Erez Yoskovitz**

Dyrektor Finansowy

Tel.: (+48) 22 566 69 60

Email: erez@globalcityholdings.com

### **Piotr Wojtaszek**

NBS Communications

Tel. (+48) 22 826 74 18

Tel. kom. (+48) 500 202 355

Email: pwojtaszek@nbs.com.pl

Global City Holdings N.V.  
Weena 210-212  
3012 NJ Rotterdam  
Fax: +31 10 201 3603

Global City Holdings N.V.  
c/o Cinema City Poland - CC sp. z o.o. S.K.A.  
ul. Fosa 37  
Warszawa  
Faks: + 48 22 5666984

Z poważaniem

Przewodniczący  
Global City Holdings N.V.

## CZĘŚĆ II

### ZAWIADOMIENIE O ZWOŁANIU NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

#### Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Global City Holdings N.V. w Rotterdamie, Holandia

Zgodnie ze Statutem („Statut”) Rada Dyrektorów Global City Holdings N.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia („Spółka”) ma przyjemność poinformować Państwa, że na 21 lipca 2015 r. zwołano Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki („Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie”) w biurze Spółki pod adresem Weena 210-212, Rotterdam, Holandia, o godz. 15.00 czasu środkowoeuropejskiego.

#### 7. Porządek obrad

7.1 Następujący porządek obrad, przyjęty przez Radę zgodnie z art. 29.4 Statutu, określa kwestie do omówienia na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu:

- (A) Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
- (B) Upoważnienie Rady Dyrektorów do skupienia w okresie 18 miesięcy do 20 769 368 Akcji (w tym wszelkich Akcji będących przedmiotem Oferty Skupu) za cenę 47,7 PLN za Akcję\*
- (C) Zatwierdzenie wycofania Spółki z GPW bezzwłocznie po zakończeniu Oferty Skupu i przekształceniu w spółkę B.V.\*
- (D) Zmiana do Statutu Spółki\*:
  - (a) zmiana Statutu Spółki na zgodny z proponowanym zmieniającym aktem notarialnym (*notariële akte van statutenwijziging*) („Akt Zmieniający”), który został udostępniony do wglądu na witrynie [www.globalcityholdings.com](http://www.globalcityholdings.com) i do końca Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w biurze Spółki, w celu przyjęcia przepisów bardziej odpowiednich dla spółki prywatnej \*\*:
  - (b) upoważnienie każdego prawnika, notariusza, asesora i praktykanta adwokackiego firmy Jones Day Amsterdam do substytucji (*recht van substitutie*) („Powołany”) w celu dokonywania zmian o charakterze merytorycznym uznanych za konieczne lub właściwe w zakresie, w jakim takie zmiany nie zmieniają treści Aktu Zmieniającego, do sporządzenia proponowanego Aktu Zmieniającego i do wykonania wszystkich czynności, jakie Powołany może uznać za stosowne w związku ze zmianą Statutu i podpisaniem proponowanego Aktu Zmieniającego.

(\*\*Zmiany Statutu zgodnie z proponowanym Aktem Zmieniającym, jeśli Akt Zmieniający zostanie sporządzony, wejdą w życie z chwilą jego podpisania)
- (E) W wypadku niepowodzenia wycofania z giełdy, upoważnienie Rady Dyrektorów zgodnie z art. 2:107a holenderskiego kodeksu cywilnego do sprzedaży wszystkich albo zasadniczo wszystkich aktywów i zobowiązań Grupy \*;
- (F) Pozostałe kwestie;
- (G) Zamknięcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

*Pozycje oznaczone \* wymagają podjęcia Uchwały na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.*

### **Proponowane Uchwały**

Następujące Uchwały zostały zaproponowane przez Radę Dyrektorów.

Po każdej uchwale następuje krótkie wyjaśnienie do rozważenia przez NWZ przed głosowaniem nad przyjęciem Uchwał. Główne pozycje porządku obrad NWZ to zatwierdzenie i upoważnienie do skupu akcji i wycofania z GPW.

Inne nieoznaczone pozycje porządku obrad nie wymagają Uchwały i są zaplanowane zgodnie ze Statutem i zasadami Spółki, aby akcjonariusze mogli je omówić z Radą i zadawać pytania.

W odniesieniu do istotnych faktów i okoliczności, jakie ma rozważyć NWZ, zaprasza się Akcjonariuszy do rozważenia (i) Statutu, w szczególności w odniesieniu do postanowień dotyczących NWZ; (ii) Dokumentu Oferty Skupu; oraz (iii) Nowego Statutu.

#### ***Uchwała dotycząca pozycji B porządku obrad***

*W sprawie upoważnienia Rady Dyrektorów do skupu do 20 769 368 Akcji (w tym wszelkich Akcji stanowiących przedmiot Oferty Skupu) przez okres 18 miesięcy za cenę 47,7 PLN za Akcję.*

### **Wyjaśnienie**

W związku z zamiarem wycofania Spółki z giełdy, Spółka ogłosiła Ofertę Skupu dla akcjonariuszy mniejszościowych, aby dać im możliwość sprzedaży swoich Akcji. W związku z tym Spółka złożyła dokumentację w celu formalnego przedstawienia Oferty Skupu Komisji Nadzoru Finansowego.

W związku z tym Spółka proponuje zakup do 20 769 368 Akcji, które stanowią wszystkie Akcje w posiadaniu Akcjonariuszy mniejszościowych Spółki (z wyłączeniem Akcji w posiadaniu Spółki, jej Akcjonariusza większościowego i powiązanych spółek), które stanowią 40,6% kapitału zakładowego Spółki, w związku z publiczną ofertą w ramach Oferty Skupu.

#### ***Oferowana Cena Odkupu***

Oferowana Cena Odkupu zaproponowana Akcjonariuszom wynosi 47,7 PLN za Akcję (z zastrzeżeniem obowiązującego podatku u źródła i innych podatków). Zgodnie z polskim prawem Spółka może oferować cenę za Akcję w wysokości 40,90 PLN, stanowiącą sześciomiesięczną średnią kursów akcji.

Oferowana Cena Odkupu zawiera następujące premie:

- (A) 16,1% w stosunku do średniej ceny akcji na GPW w okresie od stycznia 2015 r. do 8 czerwca 2015 r. – 41,09 PLN;
- (B) 31,6% w stosunku do średniej ceny akcji na GPW w 2014 r. – 36,24 PLN;
- (C) 34,7% w stosunku do ceny zamknięcia akcji na GPW sprzed wezwania (“skup”) przez ITIT, akcjonariusza większościowego, w dniu 1 września 2014 r. – 35,4 PLN;
- (D) 35,9% w stosunku do ceny zamknięcia akcji na GPW sprzed wezwania (“skup”) przez Spółkę w dniu 28 lutego 2014 r. – 35,1 PLN;

- (E) 35,9% ceny zamknięcia sprzed ogłoszenia Połączenia z Cineworld w dniu 9 stycznia 2014 r. – 30,2 PLN;
- (F) 147,2% w stosunku do ceny akcji w dniu debiutu w grudniu 2006 r.

Cena akcji Global City na zamknięcie sesji w dniu 8 czerwca 2015 r. wynosi 41,89 PLN.

Ustalając Oferowaną Cenę Odkupu Rada uważnie rozpatrzyła historię i perspektywy Spółki, łącznie z analizą historycznych informacji finansowych i potencjalnymi przyszłymi zmianami rentowności Spółki, jej przepływów pieniężnych i bilansu.

Oferowana Cena Odkupu, jaka ma zostać zapłacona przez Spółkę, może podlegać podatkowi u źródła i innym podatkom, co omówiono bardziej szczegółowo w Części V.

Spółka zapewniła finansowanie Oferty Skupu. Spółka zapewniła finansowanie w formie gwarancji bankowej wystawionej przez HSBC Private Bank (Suisse) S.A. Finansowanie jest zapewnione do maksymalnej kwoty 990 698 853,60 PLN, co stanowi 100% wartości Akcji podlegających Ofercie Skupu. Odnośne zaświadczenie dotyczące zapewnienia finansowania zostało dostarczone Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 9 czerwca 2015 r.

*Wymagane jest zatwierdzenie Oferty Skupu przez Akcjonariuszy*

Zgodnie z art. 9.3 Statutu Spółki, Rada Dyrektorów jest obecnie upoważniona do skupienia Akcji oraz do upoważnienia Rady Dyrektorów do wydzielenia istniejących Akcji Spółki dla ogólnych potrzeb działalności gospodarczej, z zastrzeżeniem przestrzegania ograniczeń nakładanych przez art. 2:98 holenderskiego kodeksu cywilnego dotyczących maksymalnej liczby skupowanych Akcji i wymaganego przedziału ceny skupu tych Akcji (upoważnienia te wygasają z dniem 31 grudnia 2015 r.).

- (A) drogą wezwania do sprzedaży (Oferta Skupu) w przedziale cenowym od nominalnej wartości Akcji po cenę równą 110% średniego kursu na GPW (cena ta musi być równa średniej arytmetycznej średniej ceny dziennej ważonej obrotem) w okresie sześciu miesięcy przed ogłoszeniem oferty skupu; lub
- (B) bez oferty skupu w przedziale cenowym od nominalnej wartości Akcji do 110% średniego kursu Akcji na GPW w okresie pięciu dni poprzedzających transakcję.

Oferowana Cena Odkupu przekracza limit cenowy poprzednio zatwierdzony przez Akcjonariuszy na dorocznym Walnym Zgromadzeniu za 2014 r., musi więc zostać zatwierdzona przez Akcjonariuszy na NWZ. Oferta Skupu musi być zatwierdzona przez Akcjonariuszy zwykłą większością głosów.

Przed ogłoszeniem Oferty Skupu Spółka podjęła rozmowy z Akcjonariuszami. W czasie tych konstruktywnych rozmów członkowie koalicji funduszy emerytalnych oświadczyli, że popierają zamiary Spółki. Koalicja funduszy emerytalnych przedstawiła list intencyjny, w którym wyraża swoje poparcie dla Propozycji i zamiar przedstawienia wszystkich swoich Akcji do skupu przez Spółkę po Oferowanej Cenie Odkupu bez zbędnej zwłoki. Koalicja funduszy emerytalnych posiada łącznie 13 632 588 Akcji stanowiących 26,6% Akcji Spółki. Kopia listu intencyjnego funduszy emerytalnych stanowi Załącznik 5.

*Warunki Oferty Skupu*

Spółka zamierza nabyć Akcje w Ofercie Skupu wyłącznie wtedy, gdy:

- (A) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki upoważni Spółkę do skupu akcji po Oferowanej Cenie Odkupu. Upoważnienie takie jest wymagane zgodnie z art. 9.3 Statutu Spółki i ust. 2:98 holenderskiego kodeksu cywilnego, oraz
- (B) liczba akcji, na które na koniec okresu subskrypcji były zapisy, wynosi co najmniej 13 632 588, co stanowi 13 632 588 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i odpowiada 26,6% Akcji Spółki. Ten warunek Spółka może uchylić, nawet jeśli na koniec okresu subskrypcyjnego liczba akcji, na które są zapisy, będzie niższa od 13 632 588.

#### *Jak zatwierdzić Ofertę Skupu*

Prosimy o uważne zapoznanie się z procedurą dotyczącą rejestracji i głosowania przez pełnomocnika oraz Dokumentem Oferty Skupu w celu zrozumienia kroków i działań wymaganych do zatwierdzenia Oferty Skupu.

#### *Konsekwencje Oferty Skupu*

Bezpośrednio po zakończeniu Oferty Skupu Spółka zamierza wycofać się z GPW. Spółka złożyła odnośny wniosek w GPW w dniu 23 marca 2015 r.

W celu zakończenia procedury wycofania z giełdy Spółka złoży wniosek do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych („**KDPW**”) o wyrejestrowanie Akcji z depozytu i anulowanie statusu spółki jako członka KDPW.

Po wycofaniu się Spółki z GPW Spółka przekształci się z holenderskiej spółki N.V. w holenderską spółkę B.V. (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*). Zgodnie z prawem holenderskim jest to odpowiednik prywatnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Akcje w holenderskiej spółce B.V. można przenosić wyłącznie aktem notarialnym spisany przez notariusza prawa cywilnego. W wypadku, gdy po zakończeniu Oferty Skupu posiadacze Akcji inni niż ITIT stanowią mniej niż 5% Akcji, Statut zawiera klauzulę zamrażającą przeniesienie Akcji (*blokkeringsregeling*) z zastrzeżeniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W wypadku, jeśli Akcjonariusze mniejszościowi posiadający ponad 5% Akcji Spółki postanowią pozostać Akcjonariuszami wycofanej z giełdy spółki, Statut zostanie zmieniony, tak aby zapewnić elastyczność w przenoszeniu Akcji (w każdym wypadku z zastrzeżeniem zgody Rady) i zobowiązać Radę do zapewnienia właściwego poziomu informacji dla Akcjonariuszy. Przy założeniu, że mniej niż 5% Akcjonariuszy mniejszościowych Spółki pozostanie jej Akcjonariuszami po wycofaniu z giełdy, w Załączniku 3 przedstawiony został przegląd głównych cech podmiotu po wycofaniu z giełdy i kluczowe cechy Statutu, jaki Spółka zamierza w takich okolicznościach przyjąć, a Statut, jaki Spółka zamierza w takich okolicznościach przyjąć („**Nowy Statut**”) stanowi Załącznik 4.

Akcjonariusze, którzy nie przedstawią swoich Akcji do skupienia w ramach Oferty Skupu, powinni uważnie zapoznać się z ustępami poniżej oraz z Częścią IV (Czynniki Ryzyka), które opisują pewne rodzaje ryzyka, na jakie będą narażeni, jeśli postanowią nie zatwierdzić Oferty Skupu. Te rodzaje ryzyka występują poza ogólnym ryzykiem związanym z posiadaniem papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę, takim jak ryzyko związane z działalnością gospodarczą Spółki, jej Grupy, rynków, na jakich Grupa ta działa, a także trendów gospodarczych mających wpływ na takie rynki, gdyż zarówno działalność, rynki i trendy mogą się zmieniać. W tabeli poniżej przedstawiono podsumowanie kluczowych rodzajów dodatkowego ryzyka:

(A) Płynność

Po zakończeniu Oferty Skupu Spółka zamierza wycofać się z GPW. Będzie to miało negatywny wpływ na płynność i wartość rynkową Akcji. Spółka nie zamierza ustanowić mechanizmów zapewniających płynność Akcji, które nie będą podlegały skupowi po zakończeniu Oferty Skupu.

(B) Polityka dotycząca dywidendy

W przeszłości Spółka nigdy nie płaciła dywidendy swoim Akcjonariuszom. Akcjonariusze powinni sobie zdawać sprawę z tego, że Spółka może w przyszłości wypłacać dywidendę, ale może jej również nie wypłacać. Przyszła dywidenda może być płacona jednorazowo, a wysokość dywidendy będzie zależała od czynników związanych z preferencjami podatkowymi i finansowymi Spółki w danym czasie. Prosimy o zapoznanie się z Częścią V (Podatki), gdzie zostało przedstawionych więcej informacji.

(C) Opodatkowanie wypłat

Spółka nie przedstawia żadnych zapewnień i nie bierze na siebie żadnej odpowiedzialności za opodatkowanie Akcjonariuszy w odniesieniu do wszelkich wypłat dokonanych przez Spółkę w odniesieniu do Akcji, które mogą obejmować dywidendy, odsetki, spłaty kwot głównych, kapitału i wypłaty z tytułu likwidacji.

***Uchwała dotycząca pozycji C porządku obrad***

*W sprawie zatwierdzenie jak najszybszego wycofania Akcji Spółki z notowań na GPW po zakończeniu Oferty Skupu.*

**Wyjaśnienie**

W Polsce żadne przepisy ustawowe nie regulują wycofania Akcji w spółce holenderskiej, która jest notowana wyłącznie na GPW. Spółka musi jednak przestrzegać zasad dotyczących wycofania z giełdy opisanych w regulaminie GPW i KDPW, jeśli mają zastosowanie.

Jak opisano w Części I, po konsultacjach z akcjonariuszami i po otrzymaniu informacji zwrotnych od akcjonariuszy w czasie zebrań, Spółka potwierdziła raz jeszcze, że w jej najlepszym interesie leży jak najszybsze wycofanie się z giełdy i złożyła wniosek o Wycofanie z giełdy („**Wniosek o Wycofanie z giełdy**”) w GPW w dniu 23 marca 2015 r.

Od momentu złożenia Wniosku o Wycofanie z giełdy Spółka prowadziła z GPW rozmowy dotyczące warunków i harmonogramu tego wycofania. Ponadto Spółka spotykała się z GPW i z pewnymi Akcjonariuszami mniejszościowymi w celu omówienia wycofania z giełdy i przyszłości Spółki. Po tych spotkaniach, w dniu 29 maja 2015 r., Zarząd GPW wydał uchwałę z postanowieniem o wycofaniu Akcji Spółki z obrotu na GPW, z zastrzeżeniem spełnienia do 29 listopada 2015 r. następujących warunków:

- (A) Akcjonariusz(e) większościowy(i) Spółki (czyli ITIT) ogłosi ofertę skupu Akcji Spółki od wszystkich pozostałych akcjonariuszy; oraz
- (B) Większością 4/5 głosów oddanych na NWZ w obecności Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki uchwalona zostanie Uchwała zatwierdzająca wycofanie z giełdy.



Spółka uważa, że jako podmiot zależny Akcjonariusza większościowego (ITIT) jej oferta na skup akcji Akcjonariuszy mniejszościowych zostanie przyjęta przez GPW jako spełniająca ten warunek. W związku z tym Spółka ogłosiła Ofertę Skupu w celu spełnienia tego warunku (A).

W celu spełnienia warunku (B) Spółka zaproponowała uchwałę na NWZ, które ma się odbyć w dniu 21 lipca 2015 r. Ponadto szczegółowe informacje i noty objaśniające tę Uchwałę są przedstawione w Części II (Zawiadomienie o zwołaniu NWZ).

Bezpośrednio po realizacji Oferty Skupu Spółka zamierza wycofać swoje akcje z obrotu na GPW. Po wycofaniu się Spółki z GPW Spółka przekształci się z holenderskiej spółki N.V. w holenderską spółkę B.V. (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), prywatną spółkę holenderską z ograniczoną odpowiedzialnością. W celu zakończenia wycofania z giełdy Spółka złoży wniosek do Krajowego KDPW o wyrejestrowanie Akcji z depozytu i anulowanie statusu spółki jako członka KDPW.

#### ***Uchwała dotycząca pozycji D porządku obrad***

(a) *W sprawie zmiany Statutu Spółki na zgodny z proponowanym aktem notarialnym dotyczącym zmiany (notariële akte van statutenwijziging) („Akt Zmieniający”), który został udostępniony do wglądu na witrynie [www.globalcityholdings.com](http://www.globalcityholdings.com) i do końca Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w biurze Spółki.*

(b) *W sprawie upoważnienia każdego prawnika, notariusza, asesora i praktykanta adwokackiego firmy Jones Day Amsterdam do substytucji (recht van substitutie) („Powołany”) w celu dokonywania zmian o charakterze merytorycznym uznanych za konieczne lub właściwe w zakresie, w jakim takie zmiany nie zmieniają Aktu Zmieniającego, do sporządzenia proponowanego Aktu Zmieniającego i do wykonania wszystkich czynności, jakie Powołany może uznać za stosowne w związku ze zmianą Statutu i podpisaniem proponowanego Aktu Zmieniającego.*

#### **Wyjaśnienie**

Proponuje się zmianę Statutu w celu zapewnienia właściwej elastyczności dotyczącej przenoszenia własności Akcji i przyjęcia innych przepisów bardziej odpowiednich dla prywatnej spółki nienotowanej na giełdzie. Należy się odnieść do załączonej wstępnej wersji aktu zmieniającego Statut Spółki (Załącznik 4).

#### ***Uchwała dotycząca pozycji E porządku obrad***

*Jeśli nie uda się z powodzeniem przeprowadzić wycofania Spółki z giełdy, Rada Dyrektorów zgodnie z art. 107a holenderskiego kodeksu cywilnego będzie uprawniona do sprzedaży wszystkich albo zasadniczo wszystkich aktywów Spółki.*

#### **Wyjaśnienie**

W związku z zamiarem Spółki wycofania się z giełdy, Spółka ogłosiła Ofertę Skupu dla akcjonariuszy mniejszościowych, aby dać im możliwość sprzedaży swoich Akcji. W związku z tym Spółka złożyła dokumentację w celu formalnego przedstawienia Oferty Skupu Komisji Nadzoru Finansowego.

Jeśli wycofanie z giełdy nie dojdzie do skutku, spółka jak najszybciej podejmie kroki w celu zapewnienia przyszłości Spółki jako prywatnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W związku z tym Rada zamierza podjąć postanowienie o sprzedaży i przeniesieniu wszystkich aktywów i zobowiązań grupy kapitałowej na niezależną fundację, w celu ochrony kontynuacji

działalności Grupy w długim okresie za cenę równą Oferowanej cenie Odkupu, czyli 47,7 PLN pomnożone przez liczbę Akcji w obiegu minus zasadne koszty takiej transakcji dotyczącej aktywów. („**Transakcja na Aktywach**”).

#### *Konsekwencje skutecznego przeprowadzenia Transakcji na Aktywach*

Akcjonariusze powinni uważnie zapoznać się z poniższym opisem określonych rodzajów ryzyka, które wystąpi w razie zrealizowania Transakcji na Aktywach:

(A) Płynność

Po przeprowadzeniu Transakcji na Aktywach Spółka nie będzie mieć aktywów z wyjątkiem wynagrodzenia zapłaconego za przekazywane składniki majątku. Wpływie to niekorzystnie płynność i wartość rynkową Akcji. Spółka nie zamierza wprowadzać mechanizmu płynnościowego dla Akcji po zakończeniu Transakcji na Aktywach.

(B) Zwrot wartości dla Akcjonariuszy

Po zakończeniu Transakcji na Aktywach Spółka zajmie się sprawnym zwrotem wartości dla Akcjonariuszy. Harmonogram takiego zwrotu wartości dla Akcjonariuszy jest niejasny i wartość zwrócona Akcjonariuszom będzie prawdopodobnie mniejsza niż gdyby powiodła się Oferta Skupu, w związku ze zwiększonymi kosztami i ilością czasu potrzebną na realizację Transakcji na Aktywach.

(C) Opodatkowanie wypłacanych kwot

Spółka nie udziela gwarancji i nie ponosi odpowiedzialności w zakresie opodatkowania Akcjonariuszy w związku z jakimikolwiek wypłatami dokonywanymi przez Spółkę w odniesieniu do Akcji, które mogą obejmować dywidendy, odsetki, spłaty kwoty głównej, spłaty kapitału i podział wpływów z likwidacji.

(D) Sposób traktowania składników majątku

W razie przyjęcia przez Spółkę wariantu z Transakcją na Aktywach, niektóre aktywa będzie trzeba traktować inaczej, aby móc je sprawnie przenieść.

#### **Informacje dostępne na stronie internetowej**

Wszystkie dokumenty przygotowane dla celów NWZ (w języku polskim i angielskim) będą dostępne na stronie internetowej [www.globalcityholdings.com](http://www.globalcityholdings.com), w tym:

- (A) niniejszy dokument i Zawiadomienie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 lipca 2015 r.
- (B) porządek obrad NWZ.

## **Wstępne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w Warszawie, Polska**

Rada Dyrektorów Spółki zwołała również Wstępne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki („Wstępne Zgromadzenie”) na dzień 14 lipca 2015 r. w multipleksie Cinema City Mokotów (w centrum handlowym Galeria Mokotów) w Warszawie, Polska, pod adresem ul. Wołoska 12 c, o godz. 14.00 czasu środkowoeuropejskiego.

Porządek obrad Wstępnego Zgromadzenia będzie odzwierciedleniem powyższego porządku obrad NWZ.

Stosownie do art. 34.6 Statutu tylko Akcjonariusze, którzy do dnia 14 lipca 2015 r. do godz. 17.00 czasu środkowoeuropejskiego złożą imienne świadectwa depozytowe w oryginale, wydane przez uprawnione firmy pośrednictwa finansowego w Polsce prowadzące rachunki papierów wartościowych akcjonariuszy, które będą potwierdzały fakt posiadania przez nich akcji Spółki na dzień 23 czerwca 2015 r. („**Data Zaewidencjonowania**”):

- (A) w biurze Spółki w Polsce, w Warszawie przy ul. Fosa 37 (w dni robocze, od poniedziałku do piątku, od 9.00 do 17.00 czasu środkowoeuropejskiego) albo
- (B) w biurze Spółki w Holandii, w Rotterdamie, pod następującym adresem: Weena 210-212, 3012 NJ Rotterdam (w dni robocze, od poniedziałku do piątku, od 9.00 do 17.00 czasu środkowoeuropejskiego)

mają prawo do uczestniczenia w NWZ, pod warunkiem, że przed otwarciem NWZ nie odbiorą od Spółki złożonego świadectwa depozytowego.

W celu udziału we Wstępnym Zgromadzeniu, akcjonariusz musi złożyć w Spółce imienne świadectwo depozytowe w oryginale nie później niż w dniu rejestracji na Wstępne Zgromadzenie, tj. w dniu 8 lipca (do godz. 17.00 czasu środkowoeuropejskiego).

Prawo do udziału, odpowiednio, we Wstępnym Zgromadzeniu lub na NWZ, oraz inne prawa akcjonariusza, w tym prawo głosu na NWZ, mogą być wykonywane przez akcjonariusza Spółki osobiście albo przez jego uprawnionego przedstawiciela lub pełnomocnika, w tym pełnomocnika wskazanego przez Spółkę; legitymującego się pisemnym upoważnieniem. Akcjonariusze mogą upoważnić pełnomocnika wskazanego przez Spółkę do uczestnictwa w NWZ i wykonywania w ich imieniu prawa głosu zgodnie z instrukcjami co do trybu głosowania, poprzez wypełnienie wzoru pełnomocnictwa dostępnego na stronie internetowej Spółki: [www.globalcityholdings.com](http://www.globalcityholdings.com) i doręczenie takiego pełnomocnictwa Spółce na Wstępnym Zgromadzeniu bądź przesłanie go do biur Spółki w Holandii i w Polsce na adresy wskazane powyżej.

Szczegółowe informacje na temat NWZ, w tym opis procedury głosowania za pośrednictwem pełnomocnika, zostaną zamieszczone na stronie internetowej Spółki: [www.globalcityholdings.com](http://www.globalcityholdings.com) do 9 czerwca 2015 r.

Zwracamy uwagę Akcjonariuszom, by zapoznali się uważnie ze wszystkimi informacjami odnoszącymi się do NWZ, które będą dostępne na stronie internetowej Spółki: [www.globalcityholdings.com](http://www.globalcityholdings.com), a jakiegokolwiek pytania dotyczące NWZ prosimy kierować do Rady Dyrektorów z adnotacją: Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Global City Holdings N.V. pod jeden z poniższych adresów:

### **W Holandii:**

Global City Holdings N.V.  
Weena 210-212  
3012 NJ Rotterdam

### **W Polsce:**

Global City Holdings N.V.  
adres dla doręczeń Cinema City Poland - CC  
sp. z o.o. S.K.A.

Faks: +31 10 201 3603  
e-mail:erez@globalcityholdings.com

ul. Fosa 37  
Warszawa  
Faks: + 48 22 5666984

Amsterdam, 9 czerwca 2015 r.  
Rada Dyrektorów

## CZĘŚĆ III

### ORIENTACYJNY HARMONOGRAM

#### 8. Orientacyjny harmonogram

Dla orientacji przedstawiamy poniżej harmonogram proponowany dla Oferty Skupu i wycofania z giełdy.

9 czerwca 2015 r.	Złożenie dokumentu Oferty Skupu do Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) i Ogłoszenie Oferty przez opublikowanie dokumentu Oferty Skupu  Zwołanie walnego zgromadzenia akcjonariuszy (NWZ)
29 czerwca 2015 r.	Początek okresu subskrypcji (T)
21 lipca 2015 r.	NWZ:  Upoważnienie Zarządu do Skupu Akcji  Zatwierdzenie wycofania z giełdy  Przekształcenie w spółkę BV  Zmiana Statutu Spółki
22 lipca 2015 r.	Koniec okresu subskrypcji.
27 lipca 2015 r.	Przewidywana data transakcji sprzedaży na GPW
28 lipca 2015 r.	Przewidywana data rozliczenia
Jak najszybciej po zakończeniu okresu subskrypcji	Wycofanie z giełdy

## CZEŚĆ IV

### CZYNNIKI RYZYKA

#### 1. Czynniki ryzyka

Poniższe Czynniki Ryzyka, a w szczególności ustępy dotyczące „Konsekwencji Oferty Skupu” i „Konsekwencji skutecznego przeprowadzenia Transakcji na Aktywach”, należy starannie rozważyć w powiązaniu z notami objaśniającymi do Uchwał B i E.

#### 2. Oferta Skupu może zostać przeprowadzona, ale Spółka może nie wykupić 100% Akcji

Oferta Skupu może być ogłoszona bezwarunkowo i wówczas zostanie przeprowadzona, ale Oferent może nadal nie mieć wszystkich 100% Akcji. W takiej sytuacji mogą wystąpić konsekwencje opisane w notach objaśniających do Uchwały B (Konsekwencje Oferty Skupu). Jeżeli w wyniku Oferty Skupu Spółka posiada mniej niż 100% Akcji, akcjonariat rozproszony znacznie się zmniejszy i będzie to mieć niekorzystny wpływ na obroty i płynność Akcji. Spółka nie zamierza wprowadzać mechanizmu płynnościowego po zakończeniu Oferty Skupu dla Akcji, które nie zostały przedstawione do wykupu w ramach Oferty. Ponadto Spółka będzie się starała wycofać się z GPW, co może dodatkowo niekorzystnie wpłynąć na płynność i wartość rynkową Akcji.

#### 3. Ryzyko związane z zakłóceniem działalności Spółki

Ogłoszenie Oferty Skupu lub Transakcji na Aktywach może zakłócić działalność Spółki. Znaczną część czasu kierownictwa i kosztów pochłonie Oferta Skupu i Wycofanie z giełdy. Jeżeli Spółka nie będzie skutecznie zarządzać tym ryzykiem, może mieć ono wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki, a cena rynkowa Akcji może ulec obniżeniu.

#### 4. Możliwy niekorzystny wpływ na cenę Akcji Spółki i jej działalność

Jeżeli Oferta Skupu nie powiedzie się, Transakcja na Aktywach zostanie opóźniona i/lub podjęte zostanie Wycofanie Spółki z giełdy:

- (A) Spółka może narazić się na niekorzystne reakcje ze strony rynków finansowych oraz jej klientów i pracowników.
- (B) Działalność Spółki może ucierpieć przez niemożność skorzystania ze sprzyjających okazji z powodu koncentracji na przeprowadzeniu Oferty Skupu, Transakcji na Aktywach i Wycofania z giełdy.
- (C) Spółka poniesie określone koszty związane z Ofertą Skupu lub Transakcją na Aktywach, takie jak znaczne opłaty i koszty dotyczące ustaleń finansowych oraz doradców prawnych, księgowych i finansowych, a także koszty druku.

#### 5. Ryzyko związane ze zwrotem wartości dla Akcjonariuszy w razie realizacji Transakcji na Aktywach

W razie skutecznego przeprowadzenia Oferty Skupu, Oferowana Cena Skupu zostanie wypłacona Akcjonariuszom zgodnie z ich Udziałami. Jeżeli Oferta Skupu nie powiedzie się, Spółka przeprowadzi Transakcję na Aktywach. Po zakończeniu Transakcji na Aktywach Spółka zajmie się sprawnym zwrotem wartości dla Akcjonariuszy. Harmonogram takiego zwrotu wartości dla Akcjonariuszy jest niejasny i wartość zwrócona Akcjonariuszom będzie

prawdopodobnie mniejsza niż gdyby powiodła się Oferta Skupu w związku ze zwiększonymi nakładami kosztów i czasu na realizację Transakcji na Aktywach.

**6. Niemożność skutecznego przeprowadzenia Oferty Skupu albo opóźnienie realizacji Transakcji na Aktywach może spowodować opóźnienie i ograniczyć oszczędności i korzyści płynące dla Spółki z Wycofania się z giełdy**

Komitet Specjalny i Rada Dyrektorów uważają, że Wycofanie z giełdy będzie w najlepszym interesie Spółki z przyczyn opisanych w Części I. Jeżeli Oferta Skupu nie powiedzie się albo opóźni się Transakcja na Aktywach, oszczędności i korzyści płynące dla Spółki z Wycofania się z giełdy zostaną odroczone.

**7. Istotna niekorzystna zmiana**

Wartość Akcji Spółki podlega wahaniom na rynku akcji i kursów wymiany, a GPW lub rynki światowe albo Spółka mogą odczuć niekorzystne skutki tych zjawisk z przyczyn od nich niezależnych.

## CZĘŚĆ V

### PODATKI

#### 1. Aspekty podatkowe propozycji

Poniżej przedstawiono w skrócie niektóre główne konsekwencje w zakresie podatku holenderskiego dotyczące zbycia Akcji w związku z Ofertą Skupu oraz pewnej reorganizacji po zamknięciu tej operacji, ale nie jest to wyczerpujący opis wszystkich holenderskich kwestii podatkowych, które mogą wchodzić w grę. Z punktu widzenia holenderskiego prawa podatkowego posiadaczem Akcji może być osoba fizyczna lub podmiot, który nie ma tytułu prawnego do tych Akcji, ale do którego mimo to przypisane są te Akcje lub wynikające z nich dochody na mocy specjalnych przepisów ustawowych lub z tego tytułu, że dana osoba lub podmiot ma udziały w Akcjach lub dochodach z nich. Niniejszy zarys ma służyć wyłącznie orientacji i każdy potencjalny inwestor powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego co do konsekwencji podatkowych zbycia Akcji.

Niniejsze skrócone informacje są oparte na przepisach podatkowych, opublikowanym orzecznictwie, umowach międzynarodowych, przepisach i opublikowanych zasadach obowiązujących w każdym przypadku na dzień niniejszego dokumentu i nie uwzględniają żadnych zmian ani nowych przepisów powstałych po tej dacie, niezależnie od tego, czy takie nowe przepisy lub zmiany działają wstecz.

Podsumowanie to nie dotyczy konsekwencji w zakresie opodatkowania w Holandii:

- (A) instytucji inwestycyjnych (*fiscale beleggingsinstellingen*);
- (B) funduszy emerytalnych, z wyjątkiem instytucji inwestycyjnych (*vrijgestelde beleggingsinstellingen*) ani innych podmiotów, które nie podlegają holenderskiemu podatkowi dochodowemu od osób prawnych lub są z niego zwolnione;
- (C) spółek posiadających Akcje, które kwalifikują się do zwolnienia udziałów z opodatkowania (*deelnemingsvrijstelling*). Ogólnie rzecz biorąc, udział kwalifikuje się do tego zwolnienia, jeżeli stanowi 5% (pięć procent) lub więcej nominalnego opłaconego kapitału zakładowego i spełnione są pewne warunki dotyczące działalności;
- (D) posiadaczy Akcji mających znaczny udział (*aanmerkelijk belang*) lub domniemany znaczny udział (*fictief aanmerkelijk belang*) w Spółce, posiadaczy Akcji, gdy pewna osoba powiązana z tymi posiadaczami ma znaczny udział w Spółce oraz posiadaczy będących spółkami, którzy zaliczają się do podatników zagranicznych. Ogólnie rzecz biorąc, znaczny udział w Spółce powstaje, jeżeli dana osoba lub Spółka, samodzielnie lub w przypadku osoby fizycznej, razem ze swoim partnerem (termin określony ustawowo) posiada (albo jeżeli uważa się, że posiada) bezpośrednio lub pośrednio (i) udział w wysokości 5% (pięciu procent) lub więcej w całości wyemitowanego kapitału Spółki albo 5% (pięć procent) lub więcej wyemitowanego kapitału określonej klasy akcji Spółki, (ii) prawa do nabycia pośrednio lub bezpośrednio takiego udziału lub (iii) określone prawa do udziału w zysku lub do udziału we wpływach z likwidacji Spółki dotyczące 5% (pięciu procent) lub więcej rocznego zysku Spółki albo 5% (pięciu procent) lub więcej wpływów z likwidacji Spółki;
- (E) osób, do których Akcje lub dochody z Akcji są przypisane na podstawie przepisów dotyczących wydzielonego majątku osobistego (*afgezonderd particulier vermogen*) holenderskiej ustawy o podatku dochodowym z 2001 r. (*Wet inkomstenbelasting 2001*)



oraz holenderskiej ustawy o podatku od darowizn i spadków z 1956 r. (*Successiewet* 1956);

- (F) podmiotów, które są rezydentami podatkowymi Aruby, Curacao lub Sint Maarten mającymi przedsiębiorstwo prowadzone poprzez zakład lub stałego przedstawiciela na Bonaire, Sint Eustatius lub Saba, gdy Akcje można przypisać do tego zakładu lub stałego przedstawiciela;
- (G) posiadaczy Akcji, którzy nie są uważani za osoby uprawnione do korzyści (ang. *beneficial owner – uiteindelijk gerechtigde*) z tych Akcji lub korzyści czerpanych lub realizowanych w odniesieniu do tych Akcji; oraz
- (H) osób fizycznych, do których można przypisać Akcje lub czerpane z nich dochody w związku z zatrudnieniem i które są opodatkowane jako związane z działalnością zawodową, gdy te Akcje lub dochody są opodatkowane jako dochód z tytułu zatrudnienia w Holandii.

Jeżeli podsumowanie to odnosi się do Holandii lub holenderskiego prawa podatkowego, odniesienia te są ograniczone do tej części Królestwa Niderlandów, która jest położona w Europie oraz przepisów obowiązujących w tej części Królestwa.

## 2. Oferta Skupu

### Podatek od dywidendy

Skup akcji przez Spółkę powinien zasadniczo podlegać holenderskiemu podatkowi zryczałtowanemu od dywidend pobieranemu u źródła (DWT) wg stawki 15%. Stawkę tę można obniżyć zgodnie z obowiązującą umową podatkową albo innymi tego rodzaju ustaleniami, bądź na podstawie obowiązującego orzecznictwa.

Jeżeli zagraniczny akcjonariusz ma charakter funduszu emerytalnego zgodnie z normami holenderskimi, podatek DWT powinien podlegać zwrotowi.

Aby ocenić, czy możliwy jest zwrot podatku DWT, należy ustalić, czy:

- (A) Akcjonariusz jest zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych w swoim kraju; oraz
- (B) Akcjonariusz musiałby podlegać zwolnieniu z tego podatku, gdyby był rezydentem podatkowym Holandii. Fundusz emerytalny jest zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych w Holandii, kiedy:
  - (1) Jego niemal wyłącznym celem (w co najmniej 90%) jest dbanie o (dawnych) pracowników poprzez zapewnienie emerytury lub świadczeń w razie niepełnosprawności lub po osiągnięciu wieku emerytalnego.
  - (2) Zapewnia te emerytury i świadczenia na podstawie umowy emerytalno-rentowej, o której mowa w Ustawie Emerytalnej.
  - (3) Działalność podmiotu jest zgodna z celem (deklarowanym zakresem działalności) podmiotu.
  - (4) Zyski podmiotu są niemal wyłącznie przeznaczone na świadczenia na rzecz osób ubezpieczonych lub na cele publiczne.

- (5) Podmiot nie ma (dawnego) pracownika, który posiada (wraz z krewnymi) więcej niż 10% udziałów w tym podmiocie.

Po otrzymaniu powyższych informacji o akcjonariuszach można ocenić, czy podatek DWT, który byłby należny przy wykupie akcji od tych akcjonariuszy podlega zwrotowi.

Należy zaznaczyć, że aby uzyskać zwrot, zagraniczny fundusz emerytalny musi złożyć wniosek do holenderskiego inspektora podatkowego.

Jeżeli akcjonariusz nie zalicza się do funduszy emerytalnych, wykup może być zwolniony z holenderskiego podatku DWT, jeżeli akcjonariusz byłby w stanie zastosować holenderskie zwolnienie z podatku od udziałów, gdyby był rezydentem podatkowym Holandii. Holenderskie zwolnienie z podatku od udziałów obowiązuje wyłącznie w odniesieniu do udziałów w wysokości 5% lub wyższej.

Ogólnie rzecz biorąc, osobom fizycznym nie będzie przysługiwać zwolnienie z podatku zryczałtowanego potrącanego u źródła (WHT), chyba że obowiązująca umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania stanowi inaczej.

### **Podatek dochodowy od osób prawnych i fizycznych**

#### *Rezydenci Holandii*

Jeżeli dany podmiot jest rezydentem Holandii lub jest uważany za rezydenta Holandii dla potrzeb holenderskiego podatku dochodowego od osób prawnych i w pełni podlega holenderskiemu podatkowi dochodowemu od osób prawnych albo podlega temu podatkowi tylko w odniesieniu do przedsiębiorstwa, do którego można przypisać Akcje, dochód uzyskany z Akcji oraz zyski osiągnięte z umorzenia lub zbycia Akcji podlegają ogólnie opodatkowaniu w Holandii (wg stawki maksymalnie do 25% (dwudziestu pięciu procent)).

Jeżeli dana osoba jest rezydentem Holandii lub jest uważana za rezydenta Holandii dla potrzeb holenderskiego podatku dochodowego od osób fizycznych albo wybrała możliwość opodatkowania jako rezydenta Holandii dla potrzeb tego podatku, dochód uzyskany z Akcji i zyski osiągnięte z umorzenia lub zbycia Akcji są opodatkowane według stawki progresywnej (do maksymalnego poziomu 52% (pięćdziesięciu dwóch procent)) zgodnie z holenderską ustawą o podatku dochodowym z 2001 r., jeżeli:

- (C) dana osoba jest przedsiębiorcą (*ondernemer*) i ma przedsiębiorstwo, do którego mogą być przypisane Akcje lub osoba ta (poza byciem akcjonariuszem) ma wspólne prawa do wartości netto przedsiębiorstwa (*medegerechtigde*), do którego mogą być przypisane Akcje; lub
- (D) te dochody lub zyski zaliczają się do dochodów z działalności różnej (*resultaat uit overige werkzaamheden*), która obejmuje działalność w stosunku do Akcji wykraczającą poza regularne aktywne zarządzanie portfelem (*normaal, actief vermogensbeheer*).

Jeżeli żaden z warunków (A) ani (B) nie jest spełniony, osoba fizyczna posiadająca Akcje musi ustalić podatek dochodowy od Akcji na podstawie domniemanego zwrotu z oszczędności i inwestycji (*sparen en beleggen*), a nie na podstawie faktycznie uzyskanego dochodu albo faktycznie zrealizowanego zysku. Ten domniemany zwrot z oszczędności lub inwestycji został ustalony na poziomie 4% (czterech procent) podstawy naliczania zysku dla danej osoby (*rendementsgrondslag*) na początek roku kalendarzowego (1 stycznia), w zakresie, w jakim podstawa ta przekracza dla danej osoby określony próg (*heffingvrij vermogen*).

Podstawa naliczania zysku dla danej osoby jest określana jako rynkowa wartość godziwa pewnych kwalifikujących się składników majątku należącego do tej osoby pomniejszona o rynkową wartość godziwą pewnych kwalifikujących się zobowiązań na 1 stycznia. Rynkowa wartość godziwa Akcji zostanie uwzględniona jako kwalifikujący się składnik majątku przy ustalaniu podstawy naliczania zysków danej osoby. Domniemany zwrot z oszczędności i inwestycji wg stopy 4% (czterech procent) podlega opodatkowaniu według stawki 30% (trzydzieści procent).

#### *Osoby niebędące rezydentami Holandii*

Jeżeli dana osoba nie jest rezydentem Holandii, nie jest uważana za rezydenta Holandii dla potrzeb holenderskiego podatku dochodowego od osób fizycznych i nie wybrała możliwości opodatkowania jako rezydenta Holandii dla potrzeb tego podatku, osoba ta nie podlega holenderskiemu podatkowi dochodowemu w odniesieniu do dochodu uzyskanego z Akcji i zysków osiągniętych z umorzenia lub zbycia Akcji, chyba że:

- (E) osoba ta nie jest osobą fizyczną i osoba ta (i) czerpie zyski z przedsiębiorstwa, które jest w całości lub w części prowadzone poprzez zakład lub stałego przedstawiciela w Holandii, do którego to zakładu lub przedstawiciela można przypisać Akcje lub (ii) jest uprawniona (w sposób inny niż z tytułu papierów wartościowych) do udziału w zyskach przedsiębiorstwa lub ma wspólne prawa do wartości netto przedsiębiorstwa, które jest faktycznie zarządzane w Holandii i do którego można przypisać Akcje.

Dochód ten podlega holenderskiemu podatkowi od osób prawnych według stawki maksymalnie do 25% (dwudziestu pięciu procent).

- (F) osoba ta jest osobą fizyczną i (i) czerpie zyski z przedsiębiorstwa lub udziałów w przedsiębiorstwie, które jest w całości lub w części prowadzone poprzez zakład lub stałego przedstawiciela w Holandii, do którego to zakładu lub przedstawiciela można przypisać Akcje lub (ii) uzyskuje dochody lub zyski w odniesieniu do Akcji kwalifikujące się jako dochody z działalności różnej w Holandii, które obejmują działalność w odniesieniu do Akcji wykraczającą poza regularne, aktywne zarządzanie portfelem lub (iii) jest uprawniona (w sposób inny niż z tytułu papierów wartościowych) do udziału w zyskach przedsiębiorstwa, które jest faktycznie zarządzane w Holandii i do którego można przypisać Akcje.

- (G) Dochód uzyskany przez osobę fizyczną z Akcji określony w punktach (i) oraz (ii) podlega podatkowi dochodowemu od osób fizycznych według stawki progresywnej maksymalnie do 52% (pięćdziesięciu dwóch procent). Dochód uzyskany z udziału w zyskach przedsiębiorstwa, o którym mowa w punkcie (iii), a które nie zostało objęte punktami (i) lub (ii), będzie opodatkowany na podstawie domniemanego zwrotu z oszczędności i inwestycji (tak jak to opisano w punkcie „Rezydenci Holandii”). Rynkowa wartość godziwa udziału w zyskach przedsiębiorstwa (które obejmuje Akcje) będzie stanowić element podstawy naliczania zysków danej osoby.

#### **Podatek od darowizn i spadków**

W wyniku zbycia Akcji w związku z Ofertą Skupu nie będzie obowiązywać podatek od darowizn (*schenkelasting*) ani podatek od spadków (*erfbelasting*).

#### **Podatek od wartości dodanej (VAT)**

W odniesieniu do płatności wynagrodzenia z tytułu zbycia Akcji w związku z Ofertą Skupu nie obowiązuje podatek VAT.

### **Pozostałe podatki i daniny**

W odniesieniu do zbycia Akcji w związku z Ofertą Skupu posiadacz Akcji nie będzie podlegać w Holandii podatkowi rejestracyjnemu, cłu, podatkowi od czynności cywilno-prawnych, opłacie skarbowej, podatkowi kapitałowemu ani żadnemu innemu podatkowi czy daninie.

### **3. Transakcja na Aktywach**

#### **Podatek od dywidendy**

Transakcja na Aktywach nie podlega podatkowi zryczałtowanemu płatnemu u źródła ani potrąceniu jakichkolwiek podatków nałożonych, naliczonych, potrąconych albo wymierzonych przez Holandię lub jakąkolwiek polityczną jednostkę terytorialną albo organ podatkowy w Holandii.

Gdyby została przeprowadzona przynajmniej Transakcja na Aktywach, konsekwencje z punktu widzenia holenderskiego podatku dochodowego konsekwencje Transakcji na Aktywach będą takie same jak konsekwencje Oferty Skupu z punktu widzenia holenderskiego podatku dochodowego. Podział wpływów z likwidacji (tzn. wstępne wypłaty z tytułu likwidacji i – o ile dotyczą – końcowe wypłaty z tytułu likwidacji) będą ogólnie podlegać holenderskiemu podatkowi zryczałtowanemu płatnemu u źródła od dywidendy (*dividendbelasting*) w wysokości 15% w zakresie, w jakim wpływy z likwidacji każdego z Udziałów przekraczają średni wpłacony kapitał (uznawany za taki dla potrzeb holenderskiego podatku zryczałtowanego od dywidendy) dla każdego z Udziałów, dla których ma miejsce wypłata wpływów z likwidacji.

#### **Podatek dochodowy od osób prawnych i fizycznych**

Transakcja na Aktywach nie ma dla Akcjonariuszy bezpośrednich konsekwencji w zakresie holenderskiego podatku dochodowego od osób fizycznych i prawnych.

#### **Podatek od darowizn i spadków**

Ogólnie rzecz biorąc, w wyniku Transakcji na Aktywach nie obowiązuje podatek od darowizn (*schenkbelasting*) ani podatek od spadków (*erfbelasting*).

#### **Podatek od wartości dodanej (VAT)**

Ogólnie rzecz biorąc, w odniesieniu do Transakcji na Aktywach nie powstaje holenderski podatek od wartości dodanej (VAT).

### **Pozostałe podatki i daniny**

W odniesieniu do Transakcji na Aktywach Akcjonariusz nie będzie podlegać w Holandii podatkowi rejestracyjnemu, cłu, podatkowi od czynności cywilno-prawnych, opłacie skarbowej, podatkowi kapitałowemu ani żadnemu innemu podatkowi czy daninie.

## CZĘŚĆ VI

### INFORMACJE DODATKOWE

#### 1. Dyrektorzy i siedziba

Dyrektorzy i pełnione przez nich funkcje:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Obecna pozycja</b>
Pan Peter Dudolenski	Główny Dyrektor Wykonawczy
Pan Mark B. Segall	Dyrektor Niewykonawczy i Przewodniczący
Pan Yair Shilhav	Dyrektor Niewykonawczy
Pan Moshe J. Greidinger	Dyrektor Niewykonawczy
Pan Israel Greidinger	Dyrektor Niewykonawczy
Pani Caroline M. Twist	Dyrektor Niewykonawczy
Pan Peter J. Weishut	Dyrektor Niewykonawczy

Siedzibą Global City jest Weena 210-212, 3012 NJ Rotterdam, Holandia.

#### 2. Ceny rynkowe

2.1 Poniższa tabela prezentuje ceny Akcji Spółki z zamknięcia sesji prezentowane w serwisie FactSet w dniach:

- (A) pierwsze dni robocze każdego z dziewięciu miesięcy bezpośrednio poprzedzających datę niniejszego dokumentu;
- (B) pierwszy dzień roboczy kwietnia;
- (C) 8 czerwca kwietnia 2015 r. (czyli ostatni dzień roboczy przed dystrybucją niniejszego dokumentu).

<i>Data</i>	<i>Akcje Global City (zł)</i>
1 października 2014	39,32
3 listopada 2014	39,10
1 grudnia 2014	39,10
5 stycznia 2015	42,56
2 lutego 2015	42,01
2 marca 2015	40,99]
1 kwietnia 2015	39,64
4 maja 2015	39,73
1 czerwca 2015	40,71
8 czerwca 2015	41,89

### 3. Znaczący Akcjonariusze

Następujący Akcjonariusze posiadają dotychczasowe zaangażowanie w Spółce dające im potencjalny bezpośredni udział wysokości 5% lub więcej w kapitale Spółki:

*Na podstawie zawiadomień od akcjonariuszy*

**Na dzień 8 czerwca 2015 r.**

**Liczba Akcji  
/% Akcji\*\***

I.T. International Theatres Ltd. (*)	27 589 996 / 53,89%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	3 894 108 / 7,6%
ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne SA	4 715 922 / 9,2%
Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny	2 812 981 / 5,5%

\* Łącznie ze spółkami zależnymi, udział ITIT wynosi 54,8%

\*\* Spółka posiada 4,6% Akcji własnych, z których nie wykonuje się prawa głosu. W związku z tym efektywny odsetek praw głosu jest wyższy o współczynnik 1,485.

### 4. Znaczące lub istotne zmiany

Za wyjątkiem zmian przedstawionych w niniejszym dokumencie, od 31 grudnia 2014 r. nie zaszły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub ekonomicznej Spółki (data, na którą sporządzono ostatni raport roczny Spółki).

### 5. Dokumenty włączone poprzez odwołanie

- 5.1 Części innych dokumentów są włączone do niniejszego dokumentu poprzez odwołanie i stanowią część niniejszego dokumentu.
- 5.2 W części VII niniejszego dokumentu przedstawiono, które rozdziały takich dokumentów zostały włączone do niniejszego dokumentu i gdzie w niniejszym dokumencie znajdują się odwołania do nich.
- 5.3 Osoba, która otrzymała niniejszy dokument, może poprosić o kopie dokumentów włączonych poprzez odwołanie.

### 6. Dokumenty dostępne do wglądu

- 6.1 Kopie następujących dokumentów zostaną udostępnione do wglądu Akcjonariuszy na stronie internetowej Spółki [www.globalcityholdings.com](http://www.globalcityholdings.com) (zakładka Relacje Inwestorskie):
  - (A) niniejszy dokument;
  - (B) Statut;
  - (C) Nowy Statut.
- 6.2 Ww. dokumenty są również dostępne do wglądu w siedzibie Spółki w Holandii, w Rotterdamie przy ul. Weena 210-212 3012 NJ Rotterdam oraz w biurze Spółki w Polsce w Warszawie przy ul Fosa 37 w dni robocze, od poniedziałku do piątku, w godzinach od 9:00 do 17.00 CET.

## CZĘŚĆ VII

### INFORMACJE WŁĄCZONE POPRZEZ ODWOŁANIE DO NICH

Zwraca się uwagę na następujące dokumenty (lub ich fragmenty), które zostały włączone do niniejszego dokumentu poprzez odwołanie i które zostały umieszczone na stronach internetowych Spółki:

#### **Raport roczny Global City za rok obrotowy 2014**

*Dostępny na stronie: <http://globalcityholdings.com/page/59,financial-reports>*

#### **Aktualna informacja o obrotach akcjami Cineworld opublikowana 14 stycznia 2015 r.**

*Dostępna na stronie: <http://www.cineworldplc.com/regulatory-news>*

#### **Raport śródroczny Cineworld za 26 tygodni zakończone 26 czerwca 2014 r.**

#### **Wstępne wyniki Cineworld na 6 marca 2014 r.**

*Dostępne na stronie: <http://www.cineworldplc.com/reports-presentations>*

#### **Śródroczne sprawozdanie finansowe Ronson za 9 miesięcy zakończone 30 września 2014 r.**

*Dostępne na stronie: [http://www.pwp.ronson.pl/?page\\_id=53&lang=en](http://www.pwp.ronson.pl/?page_id=53&lang=en)*

#### **Aktualne informacje dla Akcjonariuszy i zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia (Dokument informacyjny z lutego)**

*Dostępne na stronie:*

*<http://globalcityholdings.com/pdf/show?url=http%3A%2F%2Fglobalcityholdings.com%2F%2Ffiles%2Fgch-walne-zgromadzenie%2Fshareholder-circular-6-february-2015.pdf>*

#### **Oświadczenie funduszy emerytalnych z 10 marca 2015 r.**

*Dostępne na stronie:*

*<http://globalcityholdings.com/pdf/show?url=http%3A%2F%2Fglobalcityholdings.com%2F%2Ffiles%2Fegm-2015%2Fofe-statement-10-march-2015.pdf>*

#### **Oświadczenie Global City Holdings N.V. z 19 marca 2015 r.**

*Dostępne na stronie: <http://globalcityholdings.com/a/1522,statement-regarding-global-city-holdings-n-v-s-new-recommended-strategy>*

#### **Decyzja GPW**

*Dostępna na stronie:*

*<http://globalcityholdings.com/pdf/show?url=http%3A%2F%2Fglobalcityholdings.com%2F%2Ffiles%2Fuchwala-gpw-delisting%2Fresolution-no-5262015-of-the-management-board-of-gielda-papierow-wartosciowych-w-warszawie-sa.pdf>*

#### **Dokument oferty skupu**

*Dostępna od dnia 9 czerwca 2015 r. na stronie: <http://globalcityholdings.com>*



## **CZEŚĆ VIII**

### **DEFINICJE**

W tym dokumencie następujące wyrażenia mają znaczenia wskazane poniżej, o ile kontekst, w jakim zostały użyte, nie wymaga inaczej:

<b>„Statut”</b>	Statut spółki Global City Holdings N.V. (poprzednio: Cinema City International N.V.)
<b>„Rada”</b>	Rada Dyrektorów Spółki
<b>„Europa Śr i Wsch”</b>	Europa Środkowa i Wschodnia
<b>„Cineworld”</b>	Cineworld Group Plc
<b>„Spółka” lub „Global City”</b>	Global City Holdings N.V. oraz, tam gdzie to wynika z kontekstu, wraz ze spółkami zależnymi
<b>„Wycofanie z giełdy”</b>	wycofanie Akcji z GPW
<b>„Dyrektorzy”</b>	Członkowie Rady
<b>„Dokument Informacyjny z lutego”</b>	Aktualne informacje Rady dla Akcjonariuszy i zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia z 6 lutego 2015 r.
<b>„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie” lub „NWZ”</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane pod adresem Weena 210-212, 3012 NJ Rotterdam, Holandia, o godz. 15:00 w dniu 21 lipca 2015 r.
<b>„Grupa”</b>	Spółka wraz z jej podmiotami zależnymi
<b>„ITIT”</b>	I.T. International Theatres Ltd.
<b>„Istotny niekorzystny wpływ”</b>	zdarzenie, zmiana, okoliczność, odkrycie, ogłoszenie, zajście, efekt lub stan faktyczny który, indywidualnie lub łącznie, jest (lub można racjonalnie oczekiwać, że będzie) istotnie niekorzystny dla działalności gospodarczej, aktywów, pasywów, sytuacji finansowej lub wyników finansowych Spółki
<b>„KDPW”</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych
<b>„Nowy Statut”</b>	Statut, który Spółka przyjmie po wycofaniu z GPW, którego kluczowe aspekty zostały podsumowane w Załączniku 3. Projekt proponowanego Nowego Statutu znajduje się w Załączniku 4 (z zastrzeżeniem późniejszych zmian w zakresie odpowiednim w opinii Rady, pod warunkiem zachowania “kluczowych aspektów” podsumowanych w Załączniku 3)
<b>„KDPW”</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych

<b>„Koalicja funduszy emerytalnych”</b>	Koalicja funduszy emerytalnych posiadających Akcje Spółki, w której skład wchodzi: (i) Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny; (ii) Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień; (iii) Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZWBK; (iv) ING Otwarty Fundusz Emerytalny; oraz (v) Nordea Dobrowolny Fundusz Emerytalny. Łącznie koalicja funduszy emerytalnych posiada 13 632 588] Akcji stanowiących 26,6% wszystkich Akcji Spółki.
<b>„List intencyjny funduszy emerytalnych”</b>	List intencyjny od członków koalicji funduszy emerytalnych do Spółki wyrażający poparcie koalicji funduszy emerytalnych i ich zamiar odsprzedaży Akcji Spółce w ramach publicznej oferty skupu po Oferowanej Cenie Odkupu bez zbędnej zwłoki
<b>„Oferta skupu”</b>	Kupno przez Spółkę do 20 769 368 Akcji Spółki w drodze publicznej oferty skupu akcji rozważane w niniejszym dokumencie
<b>„Oferowana Cena Odkupu”</b>	47,7 zł (z zastrzeżeniem obowiązującego podatku u źródła i innych podatków)
<b>„Uchwały”</b>	Uchwały od B do F wymienione w zawiadomieniu o zwołaniu NWZ w części II niniejszego dokumentu
<b>„Ronson”</b>	Ronson Europe N.V.
<b>„Akcjonariusze”</b>	Posiadacze akcji zwykłych Spółki
<b>„Akcje”</b>	Akcje zwykłe Spółki
<b>„Komitet Specjalny”</b>	Komitet specjalny utworzony przez Spółkę podczas posiedzenia Rady w dniu 14 stycznia 2015 w celu identyfikacji, stworzenia, oszacowania oraz rozważenia opcji rozwoju oraz przedstawienia rekomendacji dotyczących przyszłej strategii Spółki
<b>„U. Dori Group”</b>	U. Dori Group Ltd
<b>„Dokument Oferty Skupu”</b>	dokument publicznej oferty skupu akcji własnych opublikowany w dniu 9 czerwca 2015 r.
<b>„GPW”</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

## ZAŁĄCZNIK 1

### ZAKRES OBOWIĄZKÓW KOMITETU SPECJALNEGO

#### GLOBAL CITY HOLDINGS N.V. („SPÓŁKA”)

##### Regulamin Specjalnego Komitetu Niezależnych Dyrektorów Niewykonawczych

##### Rady Dyrektorów

## 1. POWOŁANIE I SKŁAD

- 1.1 W dniu 14 stycznia 2015 roku Rada Dyrektorów Spółki („**Rada**”) postanowiła powołać Specjalny Komitet Niezależnych Dyrektorów Niewykonawczych („**Komitet**”). Komitet będzie działał zgodnie z regulaminem określonym w niniejszym dokumencie (przyjętym przez Radę w dniu 14 stycznia 2015 roku). Komitet nie ma władzy wykonawczej.
- 1.2 Każdy członek Rady kontrasygnował jeden egzemplarz niniejszego regulaminu, tym samym przyjmując go, potwierdzając zapoznanie się z jego treścią i wyrażając wolę pełnego przestrzegania jego postanowień.
- 1.3 Na czele Komitetu stoi Mark B. Segall („**Przewodniczący**”), a w jego skład wchodzi dodatkowo dyrektor Spółki Yair Shilhav. Każdy członek Komitetu należycie potwierdził swoją niezależność od akcjonariusza większościowego oraz spełnia kryteria niezależności określone Statutem Spółki.
- 1.4 W posiedzeniach Komitetu mogą uczestniczyć wyłącznie jego członkowie, przy czym Peter Dudolenski może uczestniczyć w posiedzeniach Komitetu w charakterze obserwatora oraz brać udział w obradach bez prawa głosu pod warunkiem przestrzegania postanowień niniejszego regulaminu. Pozostałe osoby mogą uczestniczyć w całości lub części posiedzenia na zaproszenie Przewodniczącego.
- 1.5 Przewodniczący zwołuje każde posiedzenie Komitetu (co może uczynić nawet z niewielkim wyprzedzeniem) oraz ustala porządek obrad posiedzenia. Na wypadek swojej nieobecności Przewodniczący może wyznaczyć innego członka Komitetu do pełnienia obowiązków Przewodniczącego na czas jego nieobecności, informując Komitet i Radę o wyznaczeniu takiego członka.
- 1.6 Komitet może zaprosić dyrektorów, członków kierownictwa lub innych pracowników grupy Spółki, a także inne osoby, do których zwrócił się o poradę, do udziału w całości lub części posiedzenia celem uzyskania od nich informacji żądanych przez Komitet.

## 2. ZAKRES OBOWIĄZKÓW I KOMPETENCJI

- 2.1 Rada delegowała na Komitet zadania polegające na ustalaniu, wypracowywaniu, ocenianiu i rozpatrywaniu wariantów („**Warianty**”) a także na wypracowywaniu, ocenianiu i rozpatrywaniu propozycji dotyczących przyszłej strategii Spółki („**Propozycje**”).
- 2.2 Komitet:

- (A) analizuje i ocenia Warianty i Propozycje z należyтым uwzględnieniem interesów

Spółki i jej przedsiębiorstwa,

- (B) rozważa, czy Warianty i Propozycje leżą w interesie niezależnych akcjonariuszy Spółki (tj. akcjonariuszy nie należących do akcjonariusza większościowego i w żaden sposób z nim nie związanych),
  - (C) rozważa, czy Warianty i Propozycje leżą w interesie innych interesariuszy Spółki,
  - (D) udziela Radzie zaleceń co do ewentualnych działań, które Rada lub Spółka powinna podjąć w odniesieniu do Wariantów i Propozycji, o ile Komitet uzna wydanie takich zaleceń za celowe,
  - (E) udziela akcjonariuszom Spółki zaleceń lub opinii dotyczących Wariantów lub Propozycji oraz wydaje komunikaty w związku z Wariantami lub Propozycjami, adresowane do akcjonariuszy lub do szerszego rynku, o ile uzna takie działania za celowe,
  - (F) analizuje i zatwierdza pod względem merytorycznym i formalnym każdy dokument, ogłoszenie, reklamę, tekst lub inny komunikat, który Spółka lub Rada ma wydać w związku z Wariantami lub Propozycjami;
  - (G) w zakresie dopuszczonym obowiązującym prawem i przepisami zasięga opinii akcjonariuszy i innych uczestników rynku właściwego, dotyczących Wariantów lub Propozycji;
  - (H) odpowiada za zapewnienie, że żadne działania lub zaniechania Komitetu nie uniemożliwią pozostałym członkom Rady wykonywania spoczywających na nich obowiązków wynikających z obowiązujących ustaw lub innych przepisów;
  - (I) udziela Spółce informacji na temat Wariantów lub Propozycji, których Spółka zasadnie zażąda w celu wywiązania się ze spoczywających na niej obowiązków wynikających z obowiązujących ustaw lub innych przepisów,
  - (J) zachowuje w ścisłej tajemnicy podejmowane przez siebie działania oraz Warianty i Propozycje (z zastrzeżeniem wymogów wynikających z obowiązujących ustaw lub innych przepisów).
- 2.3 Bez uszczerbku dla punktów 2.2(h) i 3 Komitet nie odpowiada za wykonywanie ani nie jest obowiązany wykonywać następujących czynności:
- (A) nadzorowanie przestrzegania lub spowodowanie przestrzegania przez Spółkę jakichkolwiek ustaw, zasad lub przepisów,
  - (B) sporządzanie bądź sprawdzanie, ewentualnie spowodowanie sporządzenia bądź sprawdzenia dokumentu, ogłoszenia, komunikatu lub wniosku składanego organom regulacyjnym w imieniu Spółki lub Rady w związku z Wariantem lub Propozycją.
- 2.4 Rada upoważnia Komitet do autoryzowania, zatwierdzania, podpisywania i wykonywania, a także zlecenia podpisania i wykonania wszelkich dokumentów, aktów, czynności i działań, jakie Komitet według swojego wyłącznego uznania uważa za niezbędne lub wskazane w związku z wykonywaniem obowiązków przewidzianych w punkcie 2.2 powyżej, obejmujących między innymi:
- (A) uzyskiwanie na koszt Spółki zewnętrznego doradztwa, opinii lub pomocy z dziedziny

finansów, obrotu papierami wartościowymi, księgowości, *public relations*, rzeczoznawstwa lub prawa, a także przekazywanie takim doradcom odpowiednich informacji w celu uzyskania ich porady, opinii lub pomocy,

- (B) negocjowanie, ustalanie warunków oraz zawieranie umów zlecenia z doradcą lub inną osobą zaangażowaną na zasadach określonych w punkcie (a) powyżej (w tym warunków dotyczących wynagrodzenia, przejęcia odpowiedzialności albo jej ograniczenia),
- (C) spowodowanie uregulowania i zapłaty przez Spółkę wszystkich wynagrodzeń, wydatków i zwrotu kosztów na rzecz doradców lub innych osób zaangażowanych na zasadach określonych w punkcie (a) powyżej (bez uprzedniego zatwierdzenia przez dodatkowego członka szerszego składu Rady albo innego pracownika/członka kierownictwa Spółki),
- (D) uzyskiwanie potrzebnych informacji lub materiałów od Spółki, jej kierownictwa, dyrektorów, pracowników lub doradców, w tym między innymi ksiąg, ewidencji, prognoz i sprawozdań finansowych Spółki oraz wszelkich dokumentów, sprawozdań lub opracowań dotyczących Propozycji,
  - (E) uzyskiwanie opinii władz wykonawczych Spółki dotyczących warunków Propozycji (bądź związanych z nimi sprawozdań, opracowań lub informacji), aby pomóc Komitetowi w analizie i ocenie tych warunków,
  - (F) wzywanie pracowników lub członków kierownictwa grupy na posiedzenia Komitetu w zależności od potrzeb,
  - (G) wydawanie lub zatwierdzanie wydania dokumentów, ogłoszeń, reklam, tekstów lub innych komunikatów w związku z Propozycjami.

### **3. POTWIERDZENIA ZE STRONY RADY**

3.1 Rada doloży wszelkich starań, aby zapewnić sprawne współdziałanie Spółki oraz jej dyrektorów, członków kierownictwa, pracowników i doradców, umożliwiające Komitetowi wykonywanie zadań i realizację uprawnień określonych w punkcie 2 powyżej. W przypadku wymogu uzyskania uprzedniej zgody Komitetu na publikację lub wydanie dokumentu bądź komunikatu, Komitetowi należy zapewnić odpowiednią ilość czasu na przeanalizowanie takiego dokumentu lub komunikatu.

3.2 Z zastrzeżeniem punktu 3.3 poniżej Spółka spowoduje, że:

- (A) bez uprzedniej zgody Komitetu żaden dyrektor, członek kierownictwa, pracownik ani doradca Spółki nie będzie bezpośrednio ani pośrednio komunikował się ustnie ani pisemnie w sprawie Wariantów lub Propozycji z osobami trzecimi lub akcjonariuszami Spółki,
- (B) bez uprzedniej zgody Komitetu żaden dyrektor, członek kierownictwa, pracownik ani doradca Spółki nie dopuści się działania ani celowego zaniechania, które może lub mogłoby mieć istotny wpływ na Warianty lub Propozycje albo na perspektywy Spółki lub jej grupy (w tym między innymi podjęcie działań zmierzających do dokonania istotnego nabycia lub zbycia przez grupę),
- (C) wszelkie otrzymane przez Radę komunikaty dotyczące Wariantów, Propozycji albo spraw, które mogą lub mogłyby mieć istotny wpływ na Warianty lub Propozycje albo na perspektywy Spółki lub jej grupy, będą niezwłocznie przekazywane Komitetowi,
- (D) bez uprzedniej zgody Komitetu nie będzie się udzielać żadnych rekomendacji dla akcjonariuszy, a także nie będzie się publikować ani wydawać żadnych dokumentów, komunikatów ani ogłoszeń dotyczących Wariantów, Propozycji albo spraw, które mogą

lub mogłyby mieć istotny wpływ na Warianty lub Propozycje albo na perspektywy Spółki lub jej grupy (w tym między innymi zgłoszeń do organów regulacyjnych lub wniosków o wycofanie z obrotu giełdowego),

- (E) Komitet będzie z wyprzedzeniem powiadamiany o komunikatach skierowanych do akcjonariuszy, zarówno oficjalnych, jak i nieoficjalnych, które nie są objęte zakresem punktu (d), a także o planowanej komunikacji z mediami, a jego opinie dotyczące formy i treści takich komunikatów będą brane pod uwagę,
- (F) Komitet będzie powiadamiany o wszelkich istotnych zmianach dotyczących Spółki i członków jej szerszej rozumianej grupy,
- (G) Komitet będzie niezwłocznie informowany o wszelkich zmianach, które powodują pojawienie się istotnych nieścisłości lub błędów w uprzednio dostarczonych mu informacjach lub materiałach.

3.3 Wszelkie komunikaty lub wnioski o udzielenie zgody, które Rada jest obowiązana przysyłać lub składać Komitetowi na podstawie punktu 3, będą przesyłane lub składane wyłącznie Przewodniczącemu (lub wyznaczonej przez niego osobie) i sekretarzowi Komitetu („**Sekretarz**”), którzy rozprowadzą te komunikaty lub wnioski o udzielenie zgody pomiędzy pozostałych członków Komitetu w zależności od uznania. Żadnemu członkowi Komitetu nie wolno komunikować się ze Spółką w sprawie działalności Komitetu, Wariantów ani Propozycji bez uprzedniej zgody Przewodniczącego (lub – w zależności od sytuacji – wyznaczonej przez niego osoby).

#### **4. SEKRETARZ**

- 4.1 Na każdym posiedzeniu wybierany będzie Sekretarz. Wstępnie na sekretarza pierwszego posiedzenia powołuje się Jonasa Van den Bossche (Jones Day).
- 4.2 Sekretarz będzie protokołował przebieg obrad i uchwały na każdym posiedzeniu Komitetu, a także nazwiska członków Komitetu uczestniczących w posiedzeniu oraz obecnych gości.
- 4.3 Na początku każdego posiedzenia Sekretarz ustali, czy zachodzi konflikt interesów i odpowiednio je zaprotokołuje.
- 4.4 Protokół z każdego posiedzenia Komitetu zostanie niezwłocznie udostępniony wszystkim członkom Komitetu, a po zatwierdzeniu wszystkim członkom Rady, chyba że Przewodniczący lub wyznaczona przez niego osoba ustalą według swojego wyłącznego uznania, że zachodzi konflikt interesów.
- 4.5 Przewodniczący lub wyznaczona przez niego osoba będą składać Radzie oficjalne sprawozdania z obrad Komitetu na każdym posiedzeniu Rady.

#### **5. KWORUM I SPRAWY ADMINISTRACYJNE**

- 5.1 Do odbycia posiedzenia niezbędne jest kworum złożone z 2 członków Komitetu (w tym Przewodniczącego lub – w zależności od sytuacji – wyznaczonej przez niego osoby).
- 5.2 Należycie zwołane posiedzenie Komitetu, na którym obecne jest kworum, jest zdolne do wykonywania wszystkich uprawnień i kompetencji oraz do podejmowania decyzji przysługujących Komitetowi lub możliwych do wykonania przez Komitet.
- 5.3 Posiedzenia Komitetu będą się odbywać z taką częstotliwością, jaka będzie potrzebna do wykonania zadań Komitetu.

5.4 Posiedzenia Komitetu można przeprowadzać w bezpośredniej obecności członków albo w drodze wideokonferencji lub telekonferencji.

**6. OKRES DZIAŁANIA**

Komitet będzie działał do dnia 14 lipca 2015 roku.



## ZALĄCZNIK 2

### PODSUMOWANIE OPCJI STRATEGICZNYCH OKREŚLONYCH PRZEZ KOMITET SPECJALNY

Na prośbę Rady, aby Komitet Specjalny dokonał przeglądu opcji strategicznych, które Spółka może wykorzystać oraz przedstawił rekomendację opcji będącej w najlepszym interesie Spółki, uwzględniającej jednocześnie cele wszystkich interesariuszy, w tym akcjonariuszy, Komitet Specjalny określił następujące główne opcje:

- (A) Pozostawienie obecnego stanu;
- (B) Przejęcie przez osobę trzecią (otwarta oferta sprzedaży lub sprzedaż aktywów);
- (C) Znalezienie zewnętrznego inwestora oraz wycofanie z giełdy;
- (D) Podział Spółki lub sprzedaż części aktywów Spółki;
- (E) Wycofanie z giełdy i oferta skupu akcji przez Spółkę.

#### *1.1.(A) Pozostawienie obecnego stanu*

Komitet Specjalny rozważył scenariusz, w którym Spółka utrzymuje „status quo” i pozostaje w obecnej formule oraz nadal realizuje strategię, w której skupia się na kinach, rozrywce i nieruchomościach, jak opisano w punkcie powyżej, jako spółka notowana na GPW. Rada, zgodnie z rekomendacją Komitetu Strategicznego, jednogłośnie przyjęła, że nie jest to korzystna opcja strategii Spółki i że korzyści dla Spółki wynikające z wycofania jej z giełdy oraz prowadzenia dalszej działalności jako spółka prywatna przeważają nad korzyściami utrzymania jej jako spółki notowanej na GPW (dostęp do kapitału i prestiż Spółki jako spółki giełdowej).

Utrzymanie notowań na GPW jest uważane za mniej atrakcyjne niż w czasie debiutu giełdowego Spółki w 2006 r., biorąc pod uwagę zmniejszoną skalę inwestycji funduszy emerytalnych na GPW po zmianie przepisów przekazujących znaczną kwotę składek emerytalnych do państwowego systemu ubezpieczeń. Ponadto fundusze emerytalne są bardziej otwarte na inwestycje poza Polską, i dlatego, z definicji, inwestują mniej w akcje notowane na GPW. Projekt Park of Poland, w tym Aquapark, są na wstępnym etapie ich rozwoju, nie generują przepływów pieniężnych i bardziej pasują do realizowania ich w formule spółki prywatnej.

W okresie roku po Połączeniu z Cineworld stało się to oczywiste dla Rady, że obecne zadania Spółki wymagają innego podejścia zarządczego od tego, które zostało przyjęte przed Połączeniem z Cineworld. Projekt Park of Poland (włącznie z pierwszym etapem, którym jest Aquapark) oraz strategia segmentu rozrywki w dłuższym terminie, mogą być lepiej określone i zrealizowane w ramach spółki prywatnej niż spółki publicznej, nawet jeżeli prestiż spółki giełdowej może korzystniej wpływać na rozpoznawalność spółki przy realizacji jej projektów. Rada nie zamierza także poszukiwać finansowania dla żadnego z tych projektów na rynkach kapitałowych. Utrzymanie notowań Spółki na GPW wymaga poświęcania dużej ilości czasu przez kierownictwo na realizację wymogów obowiązujących spółki giełdowe, przy bardziej skomplikowanych procedurach podejmowania decyzji i wymogach w zakresie ujawniania informacji, zamiast skupienia się na rozwoju projektu.

Działalność Spółki w segmencie nieruchomości poprzez udział w spółce Ronson oraz w nieruchomościach komercyjnych obejmujących budynek biurowy w Izraelu i centrum handlowe w Rousse w Bułgarii wynikają z wcześniej prowadzonej działalności i Rada uznaje że nie są to strategiczne rodzaje działalności i ponownie należy podkreślić, nie są to działalności, dla których formuła spółki publicznej przynosi jakiegokolwiek korzyści.

Pomimo, iż liczba akcji posiadanych przez pozostałych akcjonariuszy jest wysoka (ok. 40,5% kapitału Global City będącego w obrocie giełdowym) oraz obecnej ceny akcji, bliskiej najwyższej w trzech ostatnich latach, Rada jest przekonana, że dla tych akcji nie było rzeczywistego płynnego rynku.

Jako spółka w większym stopniu holdingowa niż prowadząca działalność operacyjną z rozpoznawalną marką, większa część wartości Spółki wynika z faktu posiadania udziałów w spółkach publicznych, takich jak Cineworld i Ronson. W tym kontekście notowanie na GPW przysparza Spółce minimalnej wartości dodanej.

Oprócz powodów opisanych powyżej, oszacowano, że zakończenie notowań Spółki na GPW pozwoli na uzyskanie oszczędności około 1 mln EUR rocznie, w co wliczone są opłaty przekazywane do GPW, koszty doradców oraz koszty związane ze specjalistami.

Global City nie pozyskiwało dodatkowego kapitału of wejścia na GPW w grudniu 2006 r. Co więcej, Spółka nie pozyskiwała długu z rynku kapitałowego. Jak wskazano powyżej, Rada nie przewiduje pozyskiwania dodatkowego kapitału ani długu. Zarządzanie i finansowanie bieżących projektów rozwojowych odbywa się i odbywać się będzie w przyszłości na poziomie spółek zależnych (nie na poziomie spółki holdingowej) i bez regresu do Spółki. Oczekuje się, że finansowanie projektów Spółki będzie organizowane jako finansowanie dłużne udzielone przez trzecią stronę, a nie pozyskanie dodatkowego kapitału.

#### *1.1.(B) Przejęcie przez osobę trzecią (otwarta oferta sprzedaży lub sprzedaż aktywów)*

Komitet Specjalny rozważył przejęcie Spółki przez prywatnego pojedynczego akcjonariusza.

Dotychczas Spółka nie otrzymała żadnych sugestii ani wyrazów zainteresowania ze strony osób trzecich odnośnie nabycia całości działalności Spółki. ITIT poinformowała Spółkę, że poprzez wycofanie jej z giełdy. Komitet Specjalny ocenia zainteresowanie ze strony inwestorów reprezentujących kapitał prywatny jako mało prawdopodobne, ponieważ skala reorganizacji jest ograniczona jak również ograniczone jest określenie czynników generujące wartość dodaną, a wymagania ze strony Spółki co do zwrotu raczej nie będą zrealizowane w ramach bieżącej ceny akcji Spółki. Bieżący portfel Spółki oraz jej struktura kapitałowa mogą negatywnie wpływać na zainteresowanie ogłoszeniem oferty zakupu akcji przez zewnętrznego inwestora.

Rada jest i pozostaje otwarta na rozmowy z każdym inwestorem zewnętrznym zainteresowanym przedstawieniem oferty na wszystkie akcje Spółki lub działalność Spółki.

Prawdopodobnym jest, że formuła sprzedaży stronie trzeciej byłaby w postaci publicznej oferty sprzedaży lub sprzedaży aktywów bądź też kombinacji obydwu, tak, jak odbywa się to często w przypadku holenderskich spółek giełdowych. W następstwie publicznej oferty sprzedaży mógłby nastąpić (i) przymusowy wykup akcjonariuszy mniejszościowych zgodnie z odpowiednimi przepisami Holenderskiego Kodeksu Cywilnego lub (ii) sprzedaż aktywów i następnie dystrybucja środków do akcjonariuszy, przy lub bez likwidacji Spółki, w zamian za kwotę równą cenie w ofercie, po odjęciu właściwych podatków, które mogą wystąpić. Zgodnie z prawem holenderskim wykup akcjonariuszy mniejszościowych w spółce holenderskiej jest

możliwy, jeżeli strona posiada 95% akcji. Sprzedaż aktywów i likwidacja wymaga co do zasady zwykłej większości głosów na walnym zgromadzeniu.

#### *1.1.(C) Znalezienie zewnętrznego inwestora oraz wycofanie z giełdy;*

Komitet Specjalny ocenił także możliwość znalezienia inwestora zewnętrznego, któremu zostałaby przedstawiona oferta skupu Akcji i nabycia Spółki. Ta opcja nie została uznana za realistyczną, biorąc pod uwagę, że inwestorzy zewnętrzni prawdopodobnie wolą inwestować bezpośrednio w akcje Cineworld lub Ronsona niż w złożony portfel aktywów Global City.

Ponadto w celu uzyskania pakietu kontrolnego w Spółce należałoby uzyskać zgodę większościowego akcjonariusza (ITIT), zaś przy jej braku znalezienie inwestora zainteresowanego nabyciem pakietu mniejszościowego bez znacznego dyskonta może być trudna.

Z powodów przedstawionych w pkt 1.1 (B) powyżej, Komitet Specjalny uznał zainteresowanie ze strony inwestorów reprezentujących kapitał prywatny za mało prawdopodobne.

#### *1.1.(D) Podział Spółki lub sprzedaż części aktywów Spółki;*

Komitet Specjalny ocenił także możliwość podziału Spółki lub sprzedaży części aktywów Spółki, w ramach których jeden lub więcej segmentów działalności Spółki zostałby sprzedany stronie trzeciej.

Spółka ogłosiła, że razem z U. Dori Group rozważa możliwość sprzedaży całości lub części udziału Spółki w spółce Ronson (opisane szerzej w pkt. 3.3 powyżej).

Komitet Specjalny ocenił również możliwość podziału Spółki na dwie oddzielnie notowane spółki, jedną posiadającą udział w Cineworld i nieruchomości kinowe oraz drugą posiadającą wszystkie pozostałe nieruchomości (co również obejmowałoby akcje spółki Ronson, jeżeli ich sprzedaż nie doszłaby do skutku). Komitet Specjalny nie uznał tej opcji za realną z wielu powodów, m in. następujących:

- (i) podział podwoiłby koszty zarządu w porównaniu do obecnego stanu;
- (ii) korzyści z dodatkowego notowania na giełdzie byłyby ograniczone (patrz pkt 1.1 powyżej);
- (iii) koszt pozyskania kapitału dla spółki nieruchomościowej mógłby wzrosnąć ze względu na małą skalę działalności operacyjnej przy wysokim ryzyku projektów;
- (iv) spółka nieruchomościowa stałaby się nieatrakcyjna dla inwestorów ze względu na podwyższony profil ryzyka, gdyż wiele aktywów podlega ryzyku geopolitycznemu i jest zlokalizowanych na mniej atrakcyjnych rynkach;
- (v) podział może zachęcić głównego akcjonariusza do wystosowania wezwania dotyczącego spółki posiadającej akcje Cineworld i nieruchomości kinowe po cenie niższej niż akcje Spółki z jej obecnym portfelem aktywów.

Na dalszym etapie Komitet Specjalny przeanalizował możliwość sprzedaży części Spółki, przy której akcje Cineworld (i akcje Ronson, jeżeli sprzedaż Ronson nie doszłaby do skutku) zostałyby rozdystrybuowane w formie dywidendy do akcjonariuszy Spółki, a pozostała część Spółki pozostałaby notowana na giełdzie. Ta opcja potencjalnie ma zaletę zwiększenia przejrzystości dla inwestorów i pozwala zarządowi Spółki na skupienie się na działalności

w segmencie nieruchomości. Komitet Specjalny nie uznał tej opcji za wykonalną, ponieważ doprowadziłaby ona do zmniejszenia wielkości Spółki i utraty znacznego wpływu, jaki Spółka ma i chce utrzymać nad Cineworld, co ma kluczowe znaczenie dla Spółki. Posiadanie akcjonariusza mającego znaczący wpływ na Spółkę okazuje się być ważnym czynnikiem wzrostu ceny akcji Cineworld i tym samym także 29% udziału Spółki w ogólnej liczbie tych akcji.

Dystrybucja akcji spółki Ronson przełoży się na utratę dotychczasowej wspólnej kontroli nad spółką Ronson, co może w długim terminie wpłynąć na wartość akcji spółki Ronson.

#### *1.1.(E) Wycofanie z giełdy i oferta skupu akcji przez Spółkę*

W sytuacji braku inwestora zewnętrznego gotowego złożyć ofertę na całość lub część Akcji lub aktywów Spółki przeanalizowano możliwość wycofania Spółki z giełdy. Jak wyjaśniono powyżej, wycofanie Spółki z giełdy pozwoliłoby kierownictwu na skupienie się na projekcie Park of Poland i jej innych projektach rozwojowych.

Z powodów wyjaśnionych w pkt 1.1(A) powyżej, Rada jest przekonana, że wycofanie Spółki z giełdy (nawet przy braku wezwania ze strony osób trzecich) byłoby w najlepszym interesie Spółki. ITIT poinformowała Spółkę, że poprzez wycofanie jej z giełdy.

W następstwie wycofania z giełdy Akcjonariusze zostaliby akcjonariuszami spółki nie notowanej na giełdzie. Spółka podkreśla tutaj, że wielu Akcjonariuszy jest inwestorami instytucjonalnymi i może mieć zakaz posiadania akcji spółek prywatnych. Wezwanie do sprzedaży akcji (skup) stanowiłoby dla nich możliwość wyjścia i spieniężenia udziałów w spółce, a jednocześnie pozwoliłoby Spółce na przyspieszenie wdrażania strategii Spółki w formule spółki prywatnej (włącznie z rozwojem Park of Poland, Aquaparku i innych projektów opisanych w pkt **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**). W związku z tym, jeżeli Spółka zostałaby wycofana z giełdy, wystosowałaby ona „ofertę skupu akcji”, dzięki której Akcjonariusze mieliby możliwość wyjścia ze Spółki, poprzez publiczne wezwanie (skup) ogłoszone przez Spółkę przy cenie akcji opartej o średnią rynkową cenę akcji z ostatnich 6 miesięcy. Cena zapłacona przez Spółkę w ramach skupu może podlegać opodatkowaniu podatkiem u źródła i innym rodzajom podatków. Spółka rozważa taki skup przede wszystkim po to, aby zaproponować inwestorom możliwość wyjścia – patrz pkt 6 dotyczący zagadnienia ceny.

W przypadku wybrania opcji wycofania z giełdy, Spółka będzie zabiegać o akceptację Akcjonariuszy dla takiego wycofania. Jak opisano powyżej, jest to możliwe przy uzyskaniu zwykłej większości głosów, a Spółka przeprowadziłaby wycofanie jej z giełdy w ścisłej współpracy z GPW oraz zgodnie z odpowiednimi regulacjami i innymi wymaganiami, jakie postawi GPW.

W następstwie publicznego wezwania do sprzedaży Spółka podjęłaby działania służące wycofaniu Akcji z GPW. Spółka zwróciłaby się do Akcjonariuszy o zaakceptowanie wycofania Spółki z GPW. W polskim prawie dotyczącym wycofywania z giełdy spółek prawa holenderskiego, które są notowane jedynie w na GPW. Jednakże Spółka musiałaby zastosować zasady dotyczące wycofywania z giełdy zawarte w regulaminach GPW i KDPW. Komitet Specjalny rekomenduje przyjęcie opcji spieniężenia udziałów akcjonariuszy poprzez publiczne wezwanie do sprzedaży akcji (skup) przez Spółkę (nawet jeżeli Spółka nie jest do tego zobowiązana przez prawo holenderskie). Jeżeli ta opcja zostałaby wybrana, Spółka zwróciłaby się do GPW i KDPW, aby sprawnie przedyskutować następne kroki.



### ZAŁĄCZNIK 3

#### OPIS CHARAKTERYSTYKI SPÓŁKI PO WYCOFANIU Z GIELDY

<b>Forma prawna</b>	B.V. (zamiast obecnej N.V.)
<b>Autoryzowany kapitał zakładowy</b>	1 750 000 EUR, na który składa się 175 000 000 akcji. Możliwe będzie podjęcie decyzji o zniesieniu wymogu autoryzacji kapitału, by zapewnić większą elastyczności w przypadku przyszłych emisji akcji.
<b>Akcje</b>	Wyłącznie w postaci akcji imiennych (akcje na okaziciela będą musiały być przekształcone w akcje imienne)
<b>Emisje akcji</b>	Brak obowiązku ogłoszenia w Dzienniku Urzędowym ( <i>Staatscourant</i> ) w przypadku emisji akcji z prawem poboru
<b>Skup i umorzenie Akcji</b>	Skup akcji własnych według uznania Rady; umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia.
<b>Przeniesienie akcji</b>	Przeniesienie akcji możliwe wyłącznie aktem notarialnym sporządzonym przed holenderskim notariuszem prawa cywilnego.
<b>Klauzula blokowania</b>	Statut ma zawierać postanowienie, zgodnie z którym przeniesienie akcji będzie możliwe wyłącznie po uzyskaniu uprzedniej zgody (zwykłej większości) walnego zgromadzenia.
<b>Ład korporacyjny</b>	Jednopoziomowa rada obejmująca do 10 członków, w tym do 3 członków wykonawczych i do 7 członków niewykonawczych.
<b>Kompetencje Rady</b>	Rada będzie miała pełne uprawnienia do zarządzania Spółką, za wyjątkiem kompetencji zastrzeżonych dla akcjonariuszy w przepisach prawa holenderskiego.
<b>Kworum/Większość głosów na posiedzeniach Rady</b>	Brak kworum. Decyzje podejmowane zwykłą większością głosów.
<b>Ład korporacyjny</b>	Stosowanie holenderskiego kodeksu ładu korporacyjnego.
<b>Konflikt interesów</b>	Dyrektor znajdujący się w sytuacji bezpośredniego lub pośredniego osobistego konfliktu interesów przy podejmowaniu decyzji nie może uczestniczyć w obradach ani głosowaniu w danej sprawie.

<b>Ujawnianie informacji</b>	Ujawnianie akcjonariuszom obowiązkowych informacji w języku angielskim zgodnie z holenderskim prawem spółek.
<b>Walne zgromadzenia</b>	Co najmniej raz w roku i zawsze na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 1% wyemitowanego kapitału.
<b>Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad</b>	Akcjonariusze posiadający co najmniej 1% wyemitowanego kapitału
<b>Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia</b>	No później niż na 8 dni przed walnym zgromadzeniem
<b>Miejsce Walnego Zgromadzenia</b>	W miejscowości, w której Spółka ma swoją siedzibę lub w dowolnym innym mieście wskazanym w Statucie, również poza Holandią. Spółka nie zamierza organizować wstępnych zgromadzeń akcjonariuszy.
<b>Kworum/Większość głosów na walnym zgromadzeniu</b>	Brak kworum. Decyzje podejmowane zwykłą większością głosów.
<b>Dywidendy</b>	<p>Brak intencji wypłaty dywidendy w pierwszych 3 latach (okres ten może ulec wydłużeniu). Zyski będą przekazywane na kapitał rezerwowy Spółki.</p> <p>Podział zysków dozwolony, o ile wielkość kapitałów Spółki po podziale będzie wyższa niż wymagana zgodnie z prawem holenderskim lub statutem (tj. nie uwzględnia się kapitału akcyjnego).</p> <p>Uchwała w sprawie podziału zysku może być wykonana dopiero po zatwierdzeniu przez radę dyrektorów. Rada dyrektorów odmówi zgody na podział zysków jedynie w przypadku, gdy według wiedzy rady lub jej racjonalnych oczekiwań podział taki uniemożliwi Spółce regulowanie jej zobowiązań.</p>

## ZAŁĄCZNIK 4

### NOWY STATUT

#### STATUT

##### Definicje terminów

##### Article 1.

W statucie Spółki:

- a. „walne zgromadzenie” należy rozumieć jako organ spółki, w którego skład wchodzi wspólnicy;
- b. „NKC” należy rozumieć jako Niderlandzki Kodeks Cywilny;
- c. „kwity depozytowe” należy rozumieć jako kwity depozytowe wystawione na udziały w spółce;
- d. „podmiot zależny” należy rozumieć jako osobę prawną lub spółkę, o której mowa w art. 2:24a NKC;
- e. „sprawozdanie finansowe” należy rozumieć jako bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z notami objaśniającymi;
- f. „w formie pisemnej/na piśmie” należy rozumieć jako: w jakiegokolwiek formie przekazanej i otrzymanej na piśmie za pomocą jakiegokolwiek zwykłych środków komunikacji, w tym faksu i poczty elektronicznej;
- g. „posiadacz praw uczestnictwa w zgromadzeniu” oznacza każdego, kto na mocy prawa lub niniejszego statutu posiada prawa do uczestnictwa w zgromadzeniu; oraz
- h. „prawa uczestnictwa w zgromadzeniu” należy rozumieć jako prawo do obecności na walnym zgromadzeniu i zabierania na nim głosu, osobiście lub przez pełnomocnika posiadającego pisemne pełnomocnictwo.

##### Firma i siedziba

##### Article 2.

**2.1** Spółka prowadzi działalność pod firmą Global City Holdings B.V.

**2.2** Siedzibą spółki jest Amsterdam.

##### Przedmiot działalności

##### Article 3.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- a. wyświetlanie, dystrybucja, sprzedaż i wynajem filmów, budowa i prowadzenie centrów handlowych, centrów rozrywki, kin, wypożyczalni filmów wideo oraz inne transakcje, których przedmiotem są nieruchomości;



- b. tworzenie innych spółek i przedsiębiorstw, posiadanie udziałów i akcji w takich spółkach i przedsiębiorstwach, zarządzanie nimi oraz inny finansowy udział w nich;
  - c. świadczenie usług administracyjnych, technicznych, finansowych, ekonomicznych lub zarządczych na rzecz innych spółek, osób i przedsiębiorstw;
  - d. nabywanie nieruchomości i majątku osobistego, w tym patentów, znaków, licencji i koncesji, zezwoleń oraz innych praw własności przemysłowej, zbywanie takich nieruchomości i majątku osobistego, zarządzanie nim i eksploatacja;
  - e. zaciąganie i udzielanie pożyczek, udzielanie wszelkich innych poręczeń i gwarancji, a także zaciąganie solidarnych lub innych zobowiązań wraz z innymi osobami lub w ich imieniu,
- przy czym powyższe czynności mogą być wykonywane we współpracy z osobami trzecimi lub samodzielnie, a także mogą obejmować wykonywanie i promowanie wszystkich czynności, które bezpośrednio lub pośrednio dotyczą przedmiotu działalności spółki, w najszerszym możliwym rozumieniu.

### **Udziały i kwity depozytowe**

#### **Article 4.**

- 4.1** Wartość nominalna jednego udziału wynosi jeden eurocent (0,01 EUR).
- 4.2** Posiadaczem przynajmniej jednego udziału musi być osoba inna niż spółka lub jej podmiot zależny, i osoba ta nie może mieć tego udziału w posiadaniu w celu przysporzenia korzyści spółce lub jej podmiotowi zależnemu.
- 4.3** Wszystkie udziały są imienne i są kolejno ponumerowane od 1. Nie będą emitowane żadne dokumenty udziałów.
- 4.4** Każdy udział posiada prawo głosu, prawa uczestnictwa w zgromadzeniach i prawo do udziału w zyskach i rezerwach spółki, zgodnie z postanowieniami niniejszego statutu.
- 4.5** Kwity depozytowe nie wiążą się z prawem do uczestnictwa w zgromadzeniach. Niezależnie od postanowienia zawartego w zdaniu poprzedzającym, walne zgromadzenie jest uprawnione do nadawania i odbierania praw do uczestnictwa w zgromadzeniu w związku z jednym lub większą liczbą kwitów depozytowych.

### **Księga udziałów**

#### **Article 5.**

- 5.1** Rada dyrektorów spółki prowadzi księgę, do której wpisywane są imiona, nazwiska/firmy i adresy wszystkich wspólników z podaniem daty nabycia udziałów, daty powiadomienia spółki, rodzaju lub klasy udziałów i kwoty wpłaconej na poszczególne udziały. Jeśli wspólnik na mocy statutu jest zwolniony ze zobowiązania, wymogu lub zawieszenia praw, o których mowa w art. 2:192 ust. 1 NKC, zwolnienie to zostanie zapisane. Księga będzie zawierać również imiona, nazwiska/firmy i adresy wszystkich osób, którym przysługuje prawo użytkowania udziałów lub

prawo zastawu na udziałach. Będzie wskazywać datę uzyskania takiego prawa lub zastawu, datę powiadomienia spółki, oraz prawa z udziałów przysługujące takiej osobie zgodnie z art. 11 i 29 niniejszego statutu. W księdze zapisywane będą również imiona, nazwiska/firmy i adresy posiadaczy kwitów depozytowych, z których przysługują prawa do uczestnictwa w zgromadzeniach, z podaniem daty nadania praw do uczestnictwa w zgromadzeniach kwitom depozytowym tych osób oraz daty powiadomienia spółki.

- 5.2** Wspólnicy i inne osoby, których dane zgodnie z ust. 1 należy podać w księdze udziałów, bez zbędnej zwłoki przekażą wymagane dane radzie dyrektorów. Jeśli w księdze udziałów ujawniany jest również adres poczty elektronicznej, podanie go uznaje się za równoznaczne z wyrażeniem przez danego wspólnika lub innego posiadacza praw do uczestnictwa w zgromadzeniu zgody na otrzymywanie wszelkich powiadomień i ogłoszeń oraz zaproszeń na walne zgromadzenia drogą elektroniczną.
- 5.3** Księga będzie regularnie aktualizowana i będą w niej zapisywane wszelkie zwolnienia z odpowiedzialności za jeszcze nie wykonane płatności. Wszystkie wpisy do księgi będą podpisywane przez dyrektora.
- 5.4** Na wniosek wspólnika, użytkownika, zastawnika lub posiadacza kwitu depozytowego z prawem do uczestnictwa w zgromadzeniu rada dyrektorów bezpłatnie wyda mu wypis z księgi dotyczący jego prawa do posiadanego udziału lub kwitu depozytowego. Jeśli w odniesieniu do danego udziału ustanowiono prawo użytkowania lub zastawu, w wypisie podana będzie informacja o tym, komu przysługują prawa, o których mowa w art. 11 i 29 niniejszego statutu.
- 5.5** Rada dyrektorów udostępni księgę w siedzibie spółki do wglądu wspólnikom oraz użytkownikom lub zastawnikom, którym przysługują prawa, o których mowa w art. 11 i 29 niniejszego statutu, a także posiadaczom kwitów depozytowych z prawem uczestnictwa w zgromadzeniu. Zapisane w księdze dane dotyczące udziałów, które nie zostały w całości opłacone, będą publicznie dostępne do wglądu, a kopię lub wypis takich danych można będzie otrzymać po cenie nie wyższej niż koszt jego wykonania.

## **Emisja udziałów**

### **Article 6.**

- 6.1** Spółka emituje udziały wyłącznie na podstawie uchwały walnego zgromadzenia. Walne zgromadzenie może przekazać swoje uprawnienia w tym zakresie innemu organowi spółki, a także może odwołać takie przekazanie.
- 6.2** Ust. 1 niniejszego artykułu dotyczy, na zasadzie mutatis mutandis, przyznania praw do subskrypcji udziałów, ale nie dotyczy emisji udziałów na rzecz osób wykonujących uprzednio uzyskane prawo do subskrypcji udziałów.

## **Warunki emisji. Prawo poboru**

### **Article 7.**

- 7.1** W uchwale o emisji udziałów ustala się również cenę emisyjną i inne dodatkowe warunki emisji. Emisja udziałów wymaga sporządzenia odpowiedniego aktu notarialnego przed notariuszem prowadzącym praktykę w Holandii, którego stronami są podmioty zaangażowane w emisję.
- 7.2** Z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z przepisów, każdemu wspólnikowi przysługuje prawo poboru w odniesieniu do kolejnych emisji udziałów, odpowiednio do całkowitej liczby posiadanych przez niego udziałów.
- 7.3** Podobne prawo poboru przysługuje wspólnikom w odniesieniu do przyznawania praw do subskrypcji udziałów.
- 7.4** Prawo poboru może zostać ograniczone lub zawieszona w odniesieniu do pojedynczej emisji przez organ spółki upoważniony do emisji udziałów.

## **Wpłaty na udziały**

### **Article 8.**

- 8.1** W przypadku emisji udziałów, ich wartość nominalna musi zostać w pełni opłacona. Spółka może zdecydować, że wartość nominalna lub jej część podlega wpłaceniu po upływie określonego czasu lub po wezwaniu do dokonania takiej wpłaty przez spółkę.
- 8.2** Wpłaty na udziały należy dokonywać gotówką, o ile nie uzgodniono możliwości wnoszenia wkładów niepieniężnych. Wpłat w walutach innych niż waluta, w której denominowana jest wartość nominalna udziałów, można dokonywać jedynie za zgodą spółki.

## **Objęcie przez spółkę udziałów w jej kapitale**

### **Article 9.**

- 9.1** Spółka może objąć udziały w swoim własnym kapitale wyłącznie na podstawie uchwały rady dyrektorów.
- 9.2** Nabycie przez spółkę nieopłaconych w pełni udziałów w jej kapitale jest nieważne.
- 9.3** Spółka nie może obejmować w pełni opłaconych udziałów własnych (chyba że bezpłatnie), jeśli wysokość jej kapitału własnego pomniejszona o cenę nabycia tych udziałów jest niższa od kwoty rezerw, które spółka musi utrzymywać zgodnie z prawem lub niniejszym statutem, lub jeśli rada dyrektorów wie lub powinna przewidzieć, że objęcie tych udziałów spowodowałoby niezdolność spółki do spłaty jej zobowiązań.
- 9.4** Jeśli po objęciu udziałów, które nie zostało dokonane bezpłatnie, spółka nie jest w stanie nadal spłacać swoich zobowiązań, dyrektorzy stają się zgodnie z przepisami prawa solidarnie odpowiedzialni wobec spółki za spowodowany w ten sposób niedobór. Podmiot zbywający udziały, który wie lub powinien przewidzieć, że ich objęcie spowoduje niezdolność spółki do

dalszej spłaty jej zobowiązań, będzie zobowiązany wobec spółki do wyrównania niedoboru powstałego na skutek nabycia udziałów od tego podmiotu, przy czym zobowiązanie to nie może być wyższe od ceny nabycia udziałów zbytych przez ten podmiot na rzecz spółki, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów.

- 9.5** Postanowienia paragrafów poprzedzających nie dotyczą udziałów obejmowanych przez spółkę na mocy prawa.
- 9.6** Objęcie udziałów kosztem rezerw, o których mowa w ust. 3 niniejszego artykułu, jest nieważne. Dyrektorzy ponoszą odpowiedzialność solidarną wobec podmiotu w dobrej wierze zbywającego udziały, który poniesie stratę na skutek uznania tego zbycia za nieważne.
- 9.7** Termin „udziały” używany w niniejszym artykule obejmuje kwity depozytowe.

### **Obniżenie kapitału**

#### **Article 10.**

Z zastrzeżeniem art. 4 ust. 2 niniejszego statutu, walne zgromadzenie może przyjąć uchwałę o obniżeniu wyemitowanego kapitału spółki poprzez umorzenie udziałów lub obniżenie ich wartości nominalnej w drodze zmiany statutu spółki. Uchwała walnego zgromadzenia o obniżeniu kapitału wchodzi w życie dopiero po zatwierdzeniu przez radę dyrektorów. Uchwała taka podlega przepisom art. 2:208 i 2:216, ust. 2-4 NKC.

### **Przeniesienie udziałów i kwitów depozytowych. Ograniczone prawa**

#### **Article 11.**

- 11.1** Przeniesienie udziałów oraz przeniesienie (w tym utworzenie i zbycie) wszelkich ograniczonych praw z tytułu udziałów wymaga sporządzenia odpowiedniego aktu notarialnego przed notariuszem prowadzącym praktykę w Holandii, którego stronami są podmioty zaangażowane w to przeniesienie.
- 11.2** Przeniesienie, o którym mowa w ust. 1, z mocy prawa jest skuteczne również wobec spółki. Prawa z udziałów nie mogą być wykonane do czasu uznania przez spółkę czynności prawnej lub otrzymania przez nią w należyтым trybie aktu notarialnego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, chyba że spółka jest stroną czynności prawnej.
- 11.3** Postanowienia ust. 2 stosuje się również (na zasadzie mutatis mutandis) do przeniesienia kwitów depozytowych, z których przysługują prawa uczestnictwa w zgromadzeniu.
- 11.4** Wspólnik może ustanowić prawo użytkowania lub zastaw na jednym lub większej liczbie należących do niego udziałów.
- 11.5** Wspólnikowi przysługuje prawo głosu z udziałów, na których ustanowione zostało prawo użytkowania lub zastawu. Prawo głosu może przysługiwać użytkownikowi lub zastawnikowi, jeśli zostanie tak ustalone w momencie ustanowienia prawa użytkowania lub zastawu lub jeśli wspólnik i użytkownik lub zastawnik uzgodnią to na piśmie w późniejszym terminie, o ile zarówno to postanowienie, jak i przeniesienie prawa głosu (w przypadku przeniesienia

użytkowania lub wstąpienia przez inny podmiot w prawa zastawnika) zostanie zatwierdzone przez walne zgromadzenie. Zgoda walnego zgromadzenia nie jest wymagana, jeśli wszystkie wyemitowane udziały w kapitale spółki są w posiadaniu jednej (1) osoby fizycznej lub prawnej, niezależnie od tego, czy są one posiadane razem z samą spółką.

**11.6** Postanowienia ust. 2 dotyczą na zasadzie mutatis mutandis pisemnego uzgodnienia, o którym mowa w ust. 5 powyżej.

### **Przenoszenie udziałów. Udzielanie zgody**

#### **Article 12.**

**12.1** W przypadku objęcia przez spółkę udziałów w kapitale spółki zgodnie z art. 9 niniejszego statutu, udziały te można swobodnie przenosić bez ograniczeń, o których mowa w art. 2:195 NKC. We wszystkich pozostałych przypadkach przeniesienie udziałów jest nieważne bez uprzedniej zgody walnego zgromadzenia, chyba że wszyscy wspólnicy wyrazili zgodę na planowanie przeniesienia na piśmie. Zgoda taka jest ważna przez trzy (3) miesiące.

**12.2** Wspólnik pragnący przenieść udziały („wnioskodawca”) powiadomi radę dyrektorów o takim zamiarze na piśmie, podając liczbę udziałów, które mają zostać przeniesione oraz imiona i nazwiska/nazwy podmiotów, na które wnioskodawca zamierza je przenieść.

**12.3** Rada dyrektorów jest zobowiązana do zwołania walnego zgromadzenia i zapewnienia, że takie zgromadzenie odbędzie się w ciągu czterech (4) tygodni od otrzymania od wnioskodawcy powiadomienia, o którym mowa w ust. 2. Jeśli rada dyrektorów nie zwoła walnego zgromadzenia w powyższym terminie, wnioskodawca będzie upoważniony do zwołania walnego zgromadzenia w okresie dwóch (2) tygodni po upływie powyższego terminu. Rada dyrektorów ma obowiązek przekazać wnioskodawcy wszelkie niezbędne informacje w tym zakresie. Powiadomienie o zwołaniu musi zawierać treść powiadomienia, o którym mowa w ust. 2.

**12.4** Jeśli walne zgromadzenie wyda żadaną zgodę, przeniesienie musi się odbyć w ciągu kolejnych trzech (3) miesięcy.

**12.5** Żadaną zgodę uważa się za wydaną, jeśli:

- a. walne zgromadzenie, o którym mowa w ust. 3, nie odbyło się w wyżej wymienionym terminie czterech (4) tygodni lub dwóch (2) tygodni po tym terminie;
- b. walne zgromadzenie nie podjęło decyzji co do wydania zgody; i
- c. zgoda nie została wydana, a równocześnie walne zgromadzenie nie zaproponowało wnioskodawcy innego podmiotu/innych podmiotów zainteresowanych nabyciem za gotówkę wszystkich udziałów, których dotyczył wniosek o wydanie zgody.

W przypadku zajścia okoliczności, o których mowa w ust. a, zgodę uważa się za wydaną w ostatnim dniu, w którym walne zgromadzenie powinno ostatecznie się odbyć.

- 12.6** O ile wnioskodawca i zainteresowana strona/zainteresowane strony zaproponowane przez walne zgromadzenie i zaakceptowane przez wnioskodawcę nie dokonają innych uzgodnień dotyczących ceny lub metody określenia ceny, cena nabycia udziałów zostanie określona przez niezależnego rzeczoznawcę, który zostanie powołany przez przewodniczącego Niderlandzkiej Królewskiej Organizacji Notariuszy (*Koninklijke Notariële Beroepsorganisatie*) na wniosek najbardziej zainteresowanej strony.
- 12.7** Wnioskodawca ma prawo do wycofania swojej oferty w ciągu jednego (1) miesiąca od otrzymania informacji o zainteresowanej stronie/zainteresowanych stronach, na które może przenieść wszystkie udziały wyszczególnione we wniosku o wydanie zgody oraz o cenie oferowanej za te udziały.
- 12.8** Koszty ustalenia ceny nabycia ponosi:
- wnioskodawca, jeśli wycofa swoją ofertę;
  - wnioskodawca i kupujący w równych częściach, jeśli udziały zostaną nabyte przez zainteresowaną stronę/zainteresowane strony, przy czym każdy kupujący poniesie koszty w wysokości proporcjonalnej do liczby nabytych udziałów;
  - spółka, we wszystkich przypadkach nie ujętych w punktach a i b.
- 12.9** Spółka może zaproponować nabycie udziałów zgodnie z ust. 5(c) wyłącznie za zgodą wnioskodawcy.

## **Rada dyrektorów**

### **Article 13.**

- 13.1** W skład rady dyrektorów wchodzi maksymalnie dziesięciu (10) członków, w tym maksymalnie trzech (3) dyrektorów wykonawczych i maksymalnie siedmiu (7) dyrektorów niewykonawczych (dyrektorzy wykonawczy i dyrektorzy niewykonawczy są dalej razem zwani „dyrektorami”, a każdy z nich – „dyrektorem”).
- 13.2** Dyrektorzy są powoływani przez walne zgromadzenie, które określa również aktualną liczbę dyrektorów wykonawczych i niewykonawczych. Dyrektorem niewykonawczym może być wyłącznie osoba fizyczna.
- 13.3** Dla celów art. 9 ust. 4, art. 10 i art. 23 ust. 3 niniejszego statutu, osoba, która tworzyła lub uczestniczyła w tworzeniu polityki spółki tak, jakby była dyrektorem, będzie uważana za równorzędną wobec dyrektora, w tym będzie posiadać takie same obowiązki i zakres odpowiedzialności.

## **Zawieszenie i odwołanie**

### **Article 14.**

- 14.1** Każdy dyrektor może zostać w dowolnym momencie zawieszony w pełnieniu obowiązków przez walne zgromadzenie; każdy dyrektor wykonawczy może również w dowolnym

momencie zostać zawieszony przez radę dyrektorów. Walne zgromadzenie może w dowolnym momencie odwołać takie zawieszenie.

**14.2** Walne zgromadzenie jest władne w dowolnym momencie odwołać każdego dyrektora.

**14.3** Każdy okres zawieszenia może zostać przedłużony kilkakrotnie, jednakże łączna długość okresu zawieszenia nie powinna przekroczyć trzech (3) miesięcy. Jeśli przed końcem takiego okresu nie zostanie podjęta decyzja o uchyleniu zawieszenia lub o odwołaniu dyrektora, zawieszenie wygasa z końcem tego okresu.

## **Wynagrodzenie**

### **Article 15.**

Wynagrodzenie i inne warunki zatrudnienia każdego dyrektora uchwała walne zgromadzenie.

## **Obowiązki w zakresie zarządzania**

### **Article 16.**

**16.1** Z zastrzeżeniem ograniczeń zawartych w niniejszym statucie i przepisów prawa, zarządzanie spółką powierza się radzie dyrektorów.

**16.2** Zarządzanie działalnością operacyjną spółki i jej przedsiębiorstwa powierza się dyrektorom wykonawczym. Dyrektorom niewykonawczym powierza się nadzór nad polityką spółki, wykonywaniem przez dyrektorów ich obowiązków oraz ogólnie nad sprawami spółki i jej przedsiębiorstwa. Dyrektorzy wykonują swoje obowiązki kierując się interesem spółki i jej przedsiębiorstwa.

**16.3** Rada dyrektorów może przyjąć regulamin określający proces podejmowania przez nią decyzji.

**16.4** Rada dyrektorów może na piśmie sporządzić podział obowiązków, określając indywidualne obowiązki poszczególnych dyrektorów. Obowiązek sprawowania nadzoru nad wykonywaniem przez dyrektorów ich obowiązków nie zostaje wypełniony poprzez przydział obowiązków dyrektorom niewykonawczym.

**16.5** Dyrektorzy wykonawczy będą terminowo przekazywać dyrektorom niewykonawczym informacje niezbędne do wykonywania ich obowiązków.

**16.6** Rada dyrektorów ma obowiązek wykonywać polecenia walnego zgromadzenia. Rada dyrektorów ma obowiązek wykonywania tych poleceń, o ile nie są one sprzeczne z najlepszym interesem spółki i jej przedsiębiorstwa.

## **Posiedzenia rady dyrektorów**

### **Article 17.**

**17.1** Posiedzenia rady dyrektorów odbywają się za każdym razem, gdy choć jeden z dyrektorów tego zażąda.

- 17.2** Każdy z dyrektorów jest uprawniony do zwołania posiedzenia rady dyrektorów na piśmie, z podaniem tematów do omówienia. Posiedzenie musi zostać zwołane przynajmniej pięć (5) dni przed jego planowanym terminem.
- 17.3** Rada dyrektorów może powołać ze swego grona dyrektora niewykonawczego na przewodniczącego posiedzenia i innego dyrektora niewykonawczego na zastępcę przewodniczącego, który zastąpi przewodniczącego w razie jego nieobecności.
- 17.4** Podsumowanie spraw omawianych na posiedzeniu musi zostać ujęte w protokole.
- 17.5** Dyrektor może upoważnić innego dyrektora do reprezentowania go na posiedzeniu, udzielając mu w tym zakresie pełnomocnictwa na piśmie. Dyrektor niewykonawczy nie może być reprezentowany przez dyrektora wykonawczego.
- 17.6** Rada dyrektorów nie może przyjmować ważnych uchwał w sprawach, które nie znalazły się w porządku obrad lub w pisemnym powiadomieniu o zwołaniu posiedzenia, albo nie zostały zgłoszone w dozwolony sposób i w dozwolonym terminie, chyba że dyrektorzy jednogłośnie zgodzą się na przyjęcie uchwał w tych sprawach.

#### **Uchwały rady dyrektorów. Konflikt interesów**

##### **Article 18.**

- 18.1** Uchwały rady dyrektorów zapadają bezwzględną większością oddanych głosów. Każdemu dyrektorowi przysługuje jeden (1) głos. W przypadku równowagi głosów uchwała nie zostaje przyjęta.
- 18.2** Rada dyrektorów może podejmować uchwały bez konieczności odbycia posiedzenia, jeśli wszyscy jej członkowie wyrazili zgodę na ten sposób podejmowania decyzji.
- 18.3** W przypadku przyjmowania uchwał poza posiedzeniem głosy oddawane są na piśmie. Wymóg oddawania głosów na piśmie może być spełniony także wtedy, gdy uchwała została przyjęta na piśmie i zawiera określenie sposobu oddania głosu przez każdego dyrektora.
- 18.4** Dyrektor, którego bezpośredni lub pośredni interes osobisty jest sprzeczny z interesem spółki, nie może uczestniczyć w obradach ani w podejmowaniu decyzji. Jeśli w związku z tym rada dyrektorów nie może przyjąć uchwały, uchwała taka musi zostać przyjęta przez walne zgromadzenie lub przez organ spółki wyznaczony w tym celu przez walne zgromadzenie, którym to organem, niezależnie od postanowień niniejszego ustępu, może również być rada dyrektorów.

#### **Reprezentacja**

##### **Article 19.**

- 19.1** Spółkę reprezentuje rada dyrektorów. Prawo reprezentowania spółki przysługuje również dyrektorowi wykonawczemu działającemu łącznie (i) z innym dyrektorem wykonawczym lub



(ii) z dyrektorem niewykonawczym lub (iii) z posiadaczem pełnomocnictwa ogólnego lub szczególnego udzielonego w trybie art. 19.2.

**19.2** Rada dyrektorów może wyznaczyć osoby, które będą upoważnione do reprezentowania spółki w zakresie ogólnym (pełnomocnictwo ogólne) lub w zakresie poszczególnych czynności (pełnomocnictwo szczególne). Każdy pełnomocnik reprezentuje spółkę w zakresie określonym w pełnomocnictwie. Rada dyrektorów określa nazwę stanowiska takiej osoby.

### **Zatwierdzanie uchwały rady dyrektorów**

#### **Article 20.**

**20.1** Walne zgromadzenie może wprowadzić wymóg uzyskania zgody walnego zgromadzenia na przyjęcie określonych uchwał przez radę dyrektorów. O wszystkich takich uchwałach rada dyrektorów jest szczegółowo informowana na piśmie.

**20.2** Brak zgody w rozumieniu niniejszego ustępu nie wpływa na prawo do reprezentowania spółki przez radę dyrektorów lub dyrektorów.

### **Nieobecność. Niezdolność do działania**

#### **Article 21.**

W przypadku nieobecności lub niezdolności do działania jednego lub większej liczby dyrektorów wykonawczych, osoba wyznaczona w tym celu przez dyrektorów niewykonawczych lub jednego dyrektora niewykonawczego przejmuje tymczasowo odpowiedzialność za zarządzanie spółką. W przypadku nieobecności lub niezdolności do działania jednego dyrektora lub wszystkich dyrektorów, tymczasową odpowiedzialność za zarządzanie spółką przejmuje osoba wyznaczona przez walne zgromadzenie.

### **Rok obrotowy. Roczne sprawozdania finansowe**

#### **Article 22.**

**22.1** Rok obrotowy spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

**22.2** Rada dyrektorów ma obowiązek sporządzić roczne sprawozdanie finansowe w ciągu pięciu (5) miesięcy od zakończenia roku obrotowego spółki, chyba że okres ten został wydłużony przez walne zgromadzenie o sześć (6) miesięcy z powodu szczególnych okoliczności.

**22.3** Roczne sprawozdanie finansowe musi zostać podpisane przez dyrektorów. Jeśli brak będzie jednego lub większej liczby podpisów, fakt ten oraz przyczyna braku podpisu(ów) zostaną odnotowane.

**22.4** Walne zgromadzenie przyjmuje roczne sprawozdanie finansowe.

**22.5** Uchwała o przyjęciu rocznego sprawozdania finansowego nie oznacza udzielenia absolutorium dyrektorowi. Walne zgromadzenie może udzielić dyrektorowi lub dyrektorom pełnego lub częściowego absolutorium.

**22.6** Jeśli przepisy prawa tego wymagają, spółka powoła biegłego rewidenta do zbadania swoich ksiąg i zapisów. Do powołania biegłego rewidenta upoważnione jest walne zgromadzenie. Jeśli

walne zgromadzenie nie powoła takiego rewidenta, upoważnienie do powołania biegłego rewidenta otrzymuje rada dyrektorów. Powołanie biegłego rewidenta można z ważnej przyczyny odwołać zgodnie z art. 2:393 ust. 2 NKC.

**22.7** Raport roczny, informacje dodatkowe, raport biegłego rewidenta i publikacja raportu rocznego podlegają przepisom ustawowym.

## **Zyski**

### **Article 23.**

**23.1** Walne zgromadzenie jest upoważnione do dokonania podziału zysku wykazanego w przyjętym rocznym sprawozdaniu finansowym oraz do przyjęcia uchwał o ewentualnych wypłatach, o ile wysokość kapitału własnego spółki jest wyższa niż kwota rezerw, które spółka musi utrzymywać zgodnie z prawem lub niniejszym statutem.

**23.2** Uchwała o dokonaniu wypłaty wchodzi w życie po jej zatwierdzeniu przez radę dyrektorów. Rada dyrektorów odmówi zatwierdzenia takiej uchwały wyłącznie wtedy, gdy wie lub może przewidzieć, że wypłata uniemożliwi spółce spłatę jakichkolwiek jej zobowiązań.

**23.3** Jeśli po dokonaniu takiej wypłaty spółka nie jest w stanie nadal spłacać swoich zobowiązań, dyrektorzy stają się zgodnie z przepisami prawa solidarnie odpowiedzialni wobec spółki za spowodowany w ten sposób niedobór. Podmiot otrzymujący taką wypłatę, który wie lub mógł przewidzieć, że uniemożliwi ona spółce spłatę jakichkolwiek jej zobowiązań, będzie odpowiedzialny wobec spółki za pokrycie niedoboru spowodowanego tą wypłatą, przy czym zobowiązanie to nie może przekroczyć otrzymanej przez ten podmiot kwoty wypłaty i musi być zgodne z przepisami prawa.

**23.4** Do obliczenia kwoty wypłaty z zysku nie uwzględnia się udziałów spółki w jej kapitale.

**23.5** Przy obliczaniu kwoty do wypłaty na każdy udział uwzględnia się wyłącznie kwotę obowiązkowych wpłat na wartość nominalną udziałów.

**23.6** Roszczenie wspólnika o wypłatę wygasa z upływem pięciu (5) lat.

## **Walne zgromadzenia**

### **Article 24.**

**24.1** Przynajmniej raz w ciągu każdego roku obrotowego odbędzie się walne zgromadzenie lub przyjęte zostaną uchwały zgodnie z art. 31 ust. 1 niniejszego statutu.

**24.2** Porządek obrad walnego zgromadzenia, o którym mowa w ust. 1, zawiera m. in. następujące punkty:

- a. raport roczny;
- b. przyjęcie rocznego sprawozdania finansowego;
- c. udzielenie dyrektorom absolutorium z wykonania przez nich obowiązków zarządczych w minionym roku obrotowym;

- d. podział wyniku finansowego;
- e. zapełnianie wakatów;
- f. inne wnioski złożone i zgłoszone z należyтым uwzględnieniem postanowień artykułu 26 niniejszego statutu przez radę dyrektorów, wspólników lub inne osoby posiadające prawo głosu.

### **Pozostałe walne zgromadzenia**

#### **Article 25.**

- 25.1** Bez uszczerbku dla postanowień art. 24 ust. 1 niniejszego statutu, pozostałe walne zgromadzenia odbywają się tak często, jak członek rady dyrektorów uzna to za stosowne.
- 25.2** Wspólnik lub wspólnicy samodzielnie lub łącznie reprezentujący przynajmniej jedną setną (1/100) wyemitowanego kapitału może/mogą złożyć pisemny wniosek do rady dyrektorów o zwołanie walnego zgromadzenia, przy czym wniosek ten musi zawierać szczegółowy opis spraw do omówienia na tym zgromadzeniu. Rada dyrektorów podejmie kroki niezbędne w celu zapewnienia, że walne zgromadzenie odbędzie się w ciągu czterech (4) tygodni od otrzymania takiego wniosku, chyba że istotny interes spółki wymaga inaczej.
- 25.3** Dla potrzeb niniejszego artykułu wspólnicy są traktowani na równi z innymi posiadaczami praw do uczestnictwa w zgromadzeniach.

### **Zwoływanie zgromadzeń. Porządek obrad**

#### **Article 26.**

- 26.1** Walne zgromadzenia są zwoływane przez radę dyrektorów (członka rady dyrektorów), bez uszczerbku dla postanowień art. 25 ust. 2 niniejszego statutu.
- 26.2** Zwołanie ma formę pisemną i jest dostarczane na adres podany w księdze udziałów z uwzględnieniem postanowień art. 5 ust. 2 niniejszego statutu nie później niż ósmego (8) dnia przed terminem zgromadzenia.
- 26.3** W zawiadomieniu o zwołaniu walnego zgromadzenia należy wskazać kwestie, które będą na nim omawiane. Kwestie, które nie zostały wskazane w ogłoszeniu, mogą zostać wprowadzone do porządku obrad później z należyтым uwzględnieniem postanowień ust. 5 niniejszego artykułu.
- 26.4** Wspólnicy i inni posiadacze praw do uczestnictwa w zgromadzeniach łącznie reprezentujący przynajmniej jedną setną (1/100) wyemitowanego kapitału mają prawo żądać od rady dyrektorów umieszczenia jakiegokolwiek sprawy lub spraw w porządku obrad następnego walnego zgromadzenia. Rada dyrektorów umieści taką sprawę lub sprawy w porządku obrad, jeśli nie jest to sprzeczne z istotnym interesem spółki. Jeśli zawiadomienie, o którym mowa w ust. 2 niniejszego artykułu, zwołujące następne walne zgromadzenie, zostało już wysłane a okres od złożenia wniosku o umieszczenie dodatkowych spraw w porządku obrad do terminu

następnego walnego zgromadzenia wynosi mniej niż trzydzieści (30) dni, sprawy te zostaną umieszczone w porządku obrad kolejnego zgromadzenia, które odbędzie się po następnym zgromadzeniu.

- 26.5** Walne zgromadzenie nie może przyjmować ważnych uchwał w sprawach, które nie znalazły się w porządku obrad lub w pisemnym zawiadomieniu o zwołaniu zgromadzenia, albo nie zostały zgłoszone w dozwolony sposób i w dozwolonym terminie, chyba że wszyscy posiadacze praw do uczestnictwa w zgromadzeniach zgodzili się na przyjęcie uchwał w tych sprawach, a dyrektorzy mieli możliwość konsultacji omawianych kwestii przed przyjęciem stosownych uchwał.

### **Miejsce walnego zgromadzenia**

#### **Article 27.**

Walne zgromadzenia będą odbywać się w gminie, w której spółka ma swoją siedzibę, to jest w Haarlemmermeer (port lotniczy Schiphol) lub Rotterdamie, w Holandii. Walne zgromadzenia mogą się odbywać w innych miejscach pod warunkiem, że wszyscy posiadacze praw do uczestnictwa w zgromadzeniach wyrazili zgodę na odbycie zgromadzenia w tym miejscu, a dyrektorzy mieli możliwość konsultacji omawianych kwestii przed przyjęciem stosownych uchwał.

### **Przewodniczący walnego zgromadzenia. Protokół.**

#### **Article 28.**

- 28.1** Walne zgromadzenie wyznacza przewodniczącego zgromadzenia. Przewodniczący wyznacza sekretarza.
- 28.2** Sekretarz sporządza protokół z obrad każdego walnego zgromadzenia. Protokół zatwierdza przewodniczący wraz z sekretarzem, na dowód czego składają oni pod protokołem swoje podpisy.
- 28.3** Przewodniczący lub osoba, na wniosek której zostało zwołane walne zgromadzenie, mogą podjąć decyzję o sporządzeniu sprawozdania z kwestii omawianych na zgromadzeniu w formie notarialnej. Sprawozdanie takie musi zostać podpisane przez przewodniczącego.
- 28.4** Rada dyrektorów ma obowiązek rejestrowania uchwał przyjmowanych przez walne zgromadzenie i przechowywania ich w biurze spółki oraz udostępniania do wglądu wspólnikom i innym posiadaczom praw uczestnictwa w zgromadzeniach. Każdy wspólnik i posiadacz praw do uczestnictwa w zgromadzeniach może na swój wniosek otrzymać kopię lub wypis z takiej dokumentacji po cenie nie wyższej niż koszt sporządzenia tej kopii lub wypisu.
- 28.5** Jeśli rada dyrektorów nie jest reprezentowana na zgromadzeniu, przewodniczący zgromadzenia ma obowiązek zapewnić przekazanie radzie dyrektorów kopii przyjętych uchwał możliwie najwcześniej po odbyciu zgromadzenia.

## **Prawa uczestnictwa. Prawo do obecności**

### **Article 29.**

- 29.1** Prawa uczestnictwa w zgromadzeniach są przyznawane współnikom, posiadaczom kwitów depozytowych na akcje z prawem uczestnictwa oraz użytkownikom i zastawnikom posiadającym prawa głosu. O ile w momencie ustanowienia lub przeniesienia użytkowania lub zastawu nie uzgodniono inaczej, użytkownicy i zastawnicy nie posiadający praw głosu mają prawo uczestnictwa w zgromadzeniach.
- 29.2** Każdy posiadacz praw uczestnictwa lub jego przedstawiciel obecny na zgromadzeniu musi podpisać listę obecności.
- 29.3** Każdy posiadacz praw uczestnictwa w zgromadzeniach lub jego przedstawiciel biorący udział w walnym zgromadzeniu za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej zostanie zidentyfikowany przez przewodniczącego w sposób opisany w warunkach, o których mowa w ust. 6 niniejszego artykułu. Imię i nazwisko/nazwa posiadacza praw uczestnictwa oraz imię i nazwisko przedstawiciela uczestniczącego w walny zgromadzeniu za pomocą środków komunikacji elektronicznej zostaną wpisane na listę obecności.
- 29.4** Dyrektorom przysługuje głos doradczy na walnym zgromadzeniu.
- 29.5** Dopuszczenie do udziału w walnym zgromadzeniu osób innych, niż wymienione w niniejszym artykule, wymaga uchwały walnego zgromadzenia.
- 29.6** Rada dyrektorów może postanowić, że posiadacz praw uczestnictwa lub jego przedstawiciel może być obecny i zabierać głos na walnych zgromadzeniach oraz, w miarę możliwości, wykonywać swoje prawo głosu za pomocą środków komunikacji elektronicznej. Rada dyrektorów określa warunki uczestnictwa w zgromadzeniu drogą elektroniczną, o którym mowa w poprzednim zdaniu, i informuje o nich w zawiadomieniu o zwołaniu zgromadzenia. Warunki te muszą opisywać sposób, w jaki posiadacz praw uczestnictwa lub jego przedstawiciel może (i) zostać zidentyfikowany za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, (ii) bezpośrednio zapoznać się z przebiegiem spotkania i (iii) w miarę możliwości wykorzystać swoje prawo głosu.

## **Uchwały walnego zgromadzenia**

### **Article 30.**

- 30.1** Uchwały są przyjmowane bezwzględną większością oddanych głosów, chyba że przepisy prawa lub niniejszy statut wymagają większej większości.
- 30.2** Każdy udział daje prawo do oddania jednego (1) głosu. Na walnym zgromadzeniu nie mogą być oddawane głosy przysługujące z tytułu udziałów będących w posiadaniu spółki lub jej podmiotów zależnych ani z tytułu udziałów, na które spółka lub jej podmiot zależny posiada kwoty depozytowe.

- 30.3** W przypadku równej liczby głosów oddanych na kandydatów podczas wyborów, głosowanie zostanie rozstrzygnięte przez losowanie. W przypadku równej liczby głosów za i przeciw oddanych w innej sprawie, propozycję uznaje się za odrzuconą.
- 30.4** Głosy puste i nieważne są uważane za głosy nie oddane.
- 30.5** Warunki, o których mowa w art. 29 ust. 6 niniejszego statutu mówią o tym, w jaki sposób wspólnik lub jego przedstawiciel może uczestniczyć w głosowaniu za pomocą środków elektronicznych.

### **Uchwały przyjmowane poza zgromadzeniem**

#### **Article 31.**

- 31.1** Uchwały wspólników mogą być przyjmowane poza zgromadzeniem pod warunkiem, że wszyscy posiadacze praw uczestnictwa w zgromadzeniu wyrazili zgodę na ten sposób podejmowania decyzji. Dyrektorzy muszą mieć możliwość konsultacji spraw, które będą przedmiotem przyjmowanych uchwał przed ich przyjęciem.
- 31.2** W przypadku przyjmowania uchwał poza zgromadzeniem głosy oddawane są na piśmie. Wymóg oddawania głosów na piśmie może być spełniony także wtedy, gdy uchwała została przyjęta na piśmie i zawiera określenie sposobu oddania głosu przez każdego wspólnika.

### **Zmiana statutu**

#### **Article 32.**

Walne zgromadzenie jest upoważnione do przyjęcia uchwały o zmianie statutu. Jeśli wniosek o wprowadzenie zmian do statutu ma zostać przedstawiony na walnym zgromadzeniu, należy ten fakt odnotować w zawiadomieniu o zwołaniu zgromadzenia. Jednocześnie do czasu zamknięcia obrad walnego zgromadzenia należy w siedzibie spółki wyłożyć kopię wniosku zawierającego pełny tekst proponowanej zmiany, do wglądu wspólników oraz innych posiadaczy praw uczestnictwa w zgromadzeniach.

### **Rozwiązanie i likwidacja**

#### **Article 33.**

- 33.1** Walne zgromadzenie jest upoważnione do przyjęcia uchwały o rozwiązaniu spółki. Jeśli wniosek o rozwiązanie spółki ma zostać przedstawiony na walnym zgromadzeniu, należy ten fakt odnotować w zawiadomieniu o zwołaniu zgromadzenia.
- 33.2** W przypadku rozwiązania spółki funkcję likwidatorów majątku rozwiązywanej spółki będą pełnili dyrektorzy, chyba że walne zgromadzenie przydzieli tę funkcję innym osobom.
- 33.3** Likwidatorzy mają takie same uprawnienia, obowiązki i zobowiązania jak dyrektorzy, o ile są one zgodne z ich zadaniami jako likwidatorów.
- 33.4** Kwota pozostała po spłacie długów spółki zostanie wypłacona wspólnikom proporcjonalnie do łącznej wartości nominalnej posiadanych przez nich udziałów.

**33.5** Po zlikwidowaniu spółki jej księgi, rejestry i inne nośniki danych będą przechowywane przez siedem (7) lat przez osobę wyznaczoną w tym celu przez likwidatorów.

**ZALĄCZNIK 5**

**LIST INTENCYJNY FUNDUSZY EMERYTALNYCH**



Translation from English language. The English version is binding.

[letterhead of Mrowiec Fialek]

Warszawa, 8 czerwca 2015 r.

Sz.P. Mark Segall  
Przewodniczący Rady Dyrektorów  
spółki Global City Holdings N.V.

Pragniemy Panu podziękować za serię konstruktywnych spotkań, które wspólnie odbyliśmy. Spodziewamy się, że GCH ogłosi wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji w kapitale zakładowym GCH, które nie są bezpośrednio lub pośrednio posiadane przez GCH lub podmioty kontrolujące GCH – w przeciągu najbliższych dwóch dni – z założeniem ceny oferowanej w wezwaniu na poziomie nie niższym niż 47,70 zł za jedną akcję. Naszym zamiarem jest złożenie zapisów w wezwaniu na wszystkie będące w naszym posiadaniu akcje (łącznie 13.632.588 akcji) bez zbędnej zwłoki, po ogłoszeniu wezwania. Zdajemy sobie sprawę, że istnienie oraz treść niniejszego pisma będzie ogłoszona przez GCH w formie odpowiedniego komunikatu.

Z poważaniem,

NORDEA OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY

Podpis: [nieczytelny podpis]

Podpis: [nieczytelny podpis]

Imię i nazwisko: Paweł Wilkowiecki

Imię i nazwisko: Iwona Gardyza-Maciążek

OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY PZU ZŁOTA JESIEŃ

Podpis: [nieczytelny podpis]

Podpis: [nieczytelny podpis]

Imię i nazwisko: Andrzej Soldek

Imię i nazwisko: Hubert Drażkiewicz

AVIVA OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY AVIVA BZWBK

Podpis: [nieczytelny podpis]

Imię i nazwisko: Dominik Czański

ING OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY

Podpis: [nieczytelny podpis]

Imię i nazwisko: Grzegorz Chłopek

ING DOBROWOLNY FUNDUSZ EMERYTALNY

Podpis: [nieczytelny podpis]

Imię i nazwisko: Grzegorz Chłopek

NORDEA DOBROWOLNY FUNDUSZ EMERYTALNY

Podpis: [nieczytelny podpis]

Podpis: [nieczytelny podpis]

WEIL1953604691148627.0003