

**Formularz dotyczący głosowania przez pełnomocnika
na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy CALATRAVA CAPITAL S.A.
z siedzibą w Warszawie z dnia 13 grudnia 2010 r.**

Korzystanie z niniejszego formularza przez akcjonariusza i pełnomocnika nie jest obowiązkowe i nie stanowi warunku oddania głosu przez pełnomocnika. Korzystanie z niniejszego formularza zależy od decyzji akcjonariusza i pełnomocnika. Niniejszym formularz nie zastępuje dokumentu pełnomocnictwa.

I. DANE AKCJONARIUSZA

Imię i Nazwisko / Nazwa (firma)	
Seria i numer dowodu osobistego/paszportu / lub numer rejestru	
Telefon:	
Adres e-mail:	

II. DANE PEŁNOMOCNIKA

Imię i Nazwisko / Nazwa (firma)	
Seria i numer dowodu osobistego/paszportu / lub numer rejestru	
Telefon:	
Adres e-mail:	

Instrukcja korzystania z formularza:

1. Poniżej znajdują się projekty uchwał. Pod każdym projektem uchwały znajdują się:
 - a) rubryki przeznaczone do oddania głosu i / lub złożenia sprzeciwu;
 - b) rubryki oraz wolne miejsce przeznaczone do zamieszczenia instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik.
2. Oddanie głosu i złożenie sprzeciwu następuje przez zamieszczenie krzyżyka „X” w odpowiednim kwadracie.
3. Wypełnienie instrukcji następuje poprzez zamieszczenie krzyżyka „X” w odpowiednim kwadracie instrukcji. Mocodawca może również wpisać w wolne miejsce dodatkowe instrukcje, przykładowo oznaczenie osoby preferowanego kandydata na Przewodniczącego, bądź sposób postępowania przypadku, gdyby projekt uchwały uległ zmianie lub w trakcie Zgromadzenia zgłoszone zostały dodatkowe wnioski lub projekty uchwał, bądź wskazanie, że pełnomocnik może głosować według swojego uznania.

4. Jeżeli głosowanie ma być odmienne z różnych akcji, należy zaznaczyć w odpowiedniej rubryce z jakiej liczby akcji następuje oddanie określonego głosu. W przypadku, gdy nastąpi jednoczesne oddanie różnych głosów oraz nie zostanie wskazana pod każdym głosem liczba akcji, z których następuje oddanie danego głosu, wówczas głos będzie traktowany jako „wstrzymujący się” z całości akcji.
5. Zarząd zastrzega, że w przypadku posłużenia się niniejszym formularzem przez akcjonariusza i jego pełnomocnika nie będzie weryfikowana zgodność oddania głosu z treścią instrukcji. Decydujące będzie oddanie głosu przez pełnomocnika, także w przypadku, gdy głos będzie oddany w sposób sprzeczny z instrukcją.

Uchwała nr
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Calatrava Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej: „Spółka”)
z dnia 13 grudnia 2010 r.
w sprawie: wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Calatrava Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie działając na podstawie art.409 §1 Kodeksu Spółek Handlowych wybiera na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
 Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

ODDANIE GŁOSU W SPRAWIE UCHWAŁY		
<input type="checkbox"/> ZA Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> PRZECIW <input type="checkbox"/> ZGŁOSZENIE SPRZECIWU Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> WSTRZYMUJĘ SIĘ Liczba akcji: _____

INSTRUKCJA W SPRAWIE UCHWAŁY		
<input type="checkbox"/> ZA Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> PRZECIW <input type="checkbox"/> ZGŁOSZENIE SPRZECIWU Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> WSTRZYMUJĘ SIĘ Liczba akcji: _____
Pozostałe instrukcje:		

Uchwała Nr
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Calatrava Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej: „Spółka”)
z dnia 13 grudnia 2010 r.
w sprawie: wyboru komisji skrutacyjnej

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Calatrava Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie powołuje Komisję Skrutacyjną w składzie:
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

ODDANIE GŁOSU W SPRAWIE UCHWAŁY		
<input type="checkbox"/> ZA Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> PRZECIW <input type="checkbox"/> ZGŁOSZENIE SPRZECIWU Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> WSTRZYMUJĘ SIĘ Liczba akcji: _____

INSTRUKCJA W SPRAWIE UCHWAŁY		
<input type="checkbox"/> ZA Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> PRZECIW <input type="checkbox"/> ZGŁOSZENIE SPRZECIWU Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> WSTRZYMUJĘ SIĘ Liczba akcji: _____
Pozostałe instrukcje:		

Uchwała Nr
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Calatrava Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej: „Spółka”)
z dnia 13 grudnia 2010 r.
w sprawie przyjęcia porządku obrad

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Calatrava Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przyjmuje porządek obrad Zgromadzenia zwołanego przez Zarząd Spółki na dzień 13 grudnia 2010 r. w następującym brzmieniu:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania prawnie wiążących uchwał.
4. Wybór komisji skrutacyjnej.
5. Przedstawienie i przyjęcie porządku obrad.
6. Powzięcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych

akcjonariuszy.

7. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu.
8. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

ODDANIE GŁOSU W SPRAWIE UCHWAŁY		
<input type="checkbox"/> ZA Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> PRZECIW <input type="checkbox"/> ZGŁOSZENIE SPRZECIWU Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> WSTRZYMUJĘ SIĘ Liczba akcji: _____

INSTRUKCJA W SPRAWIE UCHWAŁY		
<input type="checkbox"/> ZA Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> PRZECIW <input type="checkbox"/> ZGŁOSZENIE SPRZECIWU Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> WSTRZYMUJĘ SIĘ Liczba akcji: _____
Pozostałe instrukcje:		

Uchwała Nr
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Calatrava Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej: „Spółka”)
z dnia 13 grudnia 2010 r.

**w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału
zakładowego Spółki, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 5 oraz art. 448-458 Kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje:

§ 1

1. Uchwała się emisję do 100.000.000 (stu milionów) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii E, uprawniających do objęcia nie więcej niż 100.000.000 (stu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii U o wartości nominalnej 0,50 (pięćdziesiąt setnych) złotych każda, co będzie następować w drodze subskrypcji prywatnej, w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego („Warranty Subskrypcyjne”).
2. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w formie materialnej jako imienne papiery wartościowe i nie będą podlegać zamianie na warranty subskrypcyjne na okaziciela.

3. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w jednej serii 100.000.000 (stu milionów) Warrantów Subskrypcyjnych Serii E, każdy uprawniający do objęcia 1 akcji serii U w terminie do **15 listopada 2013** roku.
4. Warranty Subskrypcyjne zostaną zdeponowane w Spółce. Spółka będzie prowadzić rejestr warrantów, w którym ewidencjonuje się wyemitowane Warranty Subskrypcyjne.
5. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do YA GLOBAL MASTER SPV, LTD., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą na Kajmanach, biuro 101 Hudson Street, Jersey City, NJ 07302 USA („Uprawniony”).
6. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane nieodpłatnie.
7. Prawa do objęcia akcji Serii U wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych będą mogły być zrealizowane nie później niż do dnia 15 listopada 2013 roku. Upoważnia się Zarząd do wydania Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji serii U w terminie wskazanym ust. 11 niniejszego paragrafu Uchwały.
8. Warranty Subskrypcyjne, z których prawo do objęcia Akcji serii U nie zostało zrealizowane w terminie określonym w ust. 7 powyżej, wygasają.
9. Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne.
10. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i przydziałem Warrantów Subskrypcyjnych na rzecz Uprawnionego wskazanego w ust. 5 powyżej, w tym do określenia treści Warrantów Subskrypcyjnych, w tym szczegółowej treści odcinka zbiorowego Warrantów Subskrypcyjnych oraz innych warunków ich emisji, które Zarząd Spółki uzna za stosowne.
11. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane nie później niż w pierwszym dniu roboczym następującym po otrzymaniu przez Spółkę postanowienia sądu rejestrowego o rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego na mocy niniejszej Uchwały i zostaną zaferowane Uprawnionemu w dniu ich emisji.
12. Prawo do objęcia akcji będzie mogło być realizowane, począwszy od dnia, w którym nastąpi objęcie Warrantów subskrypcyjnych przez Uprawnionego.

§ 2

1. Podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) złotych poprzez emisję nie więcej niż 100.000.000 (sto milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii U o wartości nominalnej 0,50 (pięćdziesiąt setnych) złotych każda („Akcje serii U”) w ramach kapitału warunkowego.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji serii U posiadaczowi Warrantów Subskrypcyjnych serii E, które zostaną wyemitowane przez Spółkę na podstawie niniejszej Uchwały. Objęcie Akcji serii U w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych nastąpi w terminie wskazanym w § 1 ust. 7 niniejszej Uchwały.
3. Akcje serii U obejmowane w wyniku wykonania prawa ich objęcia przez posiadacza Warrantów Subskrypcyjnych będą wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczowi Warrantów Subskrypcyjnych, który złoży pisemne oświadczenie o objęciu Akcji serii U zgodnie z art. 451§ 1 Kodeksu spółek handlowych i zapłaci cenę emisyjną Akcji Serii U.
4. Każda z Akcji serii U będzie uczestniczyć w dywidendzie za dany rok obrotowy na następujących warunkach:
 - 1) w przypadku, gdy Akcje serii U zostaną wydane lub zapisane na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 Kodeksu spółek handlowych włącznie, akcje te uczestniczą w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok obrotowy, w którym doszło do ich objęcia,

- 2) w przypadku, gdy Akcje serii U zostaną wydane lub zapisane na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza w okresie po dniu dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 Kodeksu spółek handlowych, do końca roku obrotowego akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały wydane.
5. Jeżeli Akcje serii U zostaną zdematerializowane, to przez „wydanie Akcji”, o którym mowa w ust.3 powyżej, rozumie się zapisanie Akcji serii U na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem Akcji serii U na rzecz posiadacza Warrantów Subskrypcyjnych serii E, w szczególności:
 - 1) upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania podziału Akcji serii U na transe oraz dokonywania przesunięć Akcji serii U pomiędzy transzami,
 - 2) określenia ceny emisyjnej dla Akcji serii U oferowanych w kolejnych transzach,
 - 3) zgłaszania do sądu rejestrowego danych wymaganych przez art. 452 kodeksu spółek handlowych,
 - 4) wszelkich czynności faktycznych i prawnych czynności do wykonania postanowień niniejszego paragrafu.

§ 3

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji serii U oraz Warrantów Subskrypcyjnych serii E, które zostaną wyemitowane na podstawie niniejszej uchwały. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Akcji serii U oraz Warrantów Subskrypcyjnych serii E, a także zasady ustalenia ceny emisyjnej, która to opinia stanowi Załącznik do niniejszej uchwały.

§ 4

1. Postanawia się o ubieganiu się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), akcji zwykłych na okaziciela serii U, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, jak również upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności z tym związanych.
2. Postanawia się o dematerializacji Akcji serii U, o których mowa w ust. 1 oraz upoważnia się Zarząd do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji serii U w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z ich dematerializacją.

§ 5

Uchwała niniejsza wchodzi w życie z chwilą powzięcia z uwzględnieniem przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Załącznik nr 1 do uchwały nr 4 NWZ z dnia 13 grudnia 2010 r.

Opinia Zarządu

w sprawie pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji serii U oraz Warrantów Subskrypcyjnych oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii U w związku z planowanym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.

Proponowane przez Zarząd warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego i emisja Akcji serii U, jak też emisja Warrantów Subskrypcyjnych serii E pozostają w bezpośrednim związku z zawarciem w dniu 16 listopada 2010 roku umowy inwestycyjnej z YA GLOBAL MASTER SPV, LTD., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą na Kajmanach, biuro 101 Hudson Street, Jersey City, NJ 07302 USA („Inwestor”). O podpisaniu listu intencyjnego z Inwestorem, a następnie o zawarciu oraz warunkach umowy inwestycyjnej Spółka informowała rynek raportami bieżącymi nr 79/2010 z dnia 7 października 2010 roku, 87/2010 z dnia 7 listopada 2010 roku oraz nr 90/2010 z dnia 17 listopada 2010 roku.

Inwestor wyraził gotowość obejmowania w transzach nowoutworzonych akcji CALATRAVA CAPITAL S.A. w ciągu 3 lat od podpisania właściwej umowy inwestycyjnej, za łączną kwotę 50.000.000 złotych. Cena emisyjna Akcji serii U obejmowanych w transzach będzie za każdym razem określana na poziomie rynkowym a jej wyznacznikiem będzie cena akcji CALATRAVA CAPITAL S.A. z 10 ostatnich sesji na GPW. Zaliczki na poczet akcji obejmowanych w kolejnych transzach będą płatne na każde żądanie Emitenta, a zabezpieczeniem transakcji do czasu rejestracji każdorazowego podwyższenia kapitału przez Wydział Gospodarczy Sądu Rejestrowego będą istniejące akcje Emitenta będące w posiadaniu akcjonariusza, pana Pawła Narkiewicza.

Inwestor jest funduszem inwestycyjnym realizującym inwestycje na rynkach: europejskim, północnoamerykańskim oraz azjatyckim. Główny obszar zainteresowania Inwestora to: energia, ochrona zdrowia, media, wysokie technologie, telekomunikacja, zasoby naturalne. Poziom inwestycji w jeden projekt inwestycyjny znajduje się w przedziale od 2 mln USD do 100 mln USD.

Wnioskowane przez Zarząd wyłączenie w całości prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom leży w interesie Spółki i jest podyktowane chęcią związania ze Spółką inwestora o ustalonej renomie oraz deklarującego uczestnictwo w Spółce w dłuższym okresie, który zapewni Spółce środki finansowe umożliwiające rozpoczęcie nowych inwestycji, jak również pozwoli na wykorzystanie wiedzy i doświadczenia Inwestora w zakresie inwestycji w wysokie technologie.

Z tych też względów Zarząd wnioskuje o wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w zakresie emisji akcji serii U, jak też emisji Warrantów Subskrypcyjnych serii E.

ODDANIE GŁOSU W SPRAWIE UCHWAŁY		
<input type="checkbox"/> ZA Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> PRZECIW <input type="checkbox"/> ZGŁOSZENIE SPRZECIWU Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> WSTRZYMUJĘ SIĘ Liczba akcji: _____

INSTRUKCJA W SPRAWIE UCHWAŁY		
<input type="checkbox"/> ZA Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> PRZECIW <input type="checkbox"/> ZGŁOSZENIE SPRZECIWU Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> WSTRZYMUJĘ SIĘ Liczba akcji: _____
Pozostałe instrukcje:		

Uchwała Nr
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Calatrava Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej: „Spółka”)
z dnia 13 grudnia 2010 r.
w przedmiocie zmiany statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Calatrava Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie działając na podstawie art. 448-454 w związku z art. 431 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks Spółek Handlowych, uchwała co następuje:

1. W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie uchwały nr 4 podjętej przez niniejsze Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że dotychczasowy Artykuł 8a otrzymuje następujące brzmienie:

§ 8a

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) złotych i dzieli się na nie więcej niż:
 - a) 100.000.000 (słownie: sto milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 50 (słownie: pięćdziesiąt) groszy każda,
 - b) 100.000.000 (słownie: sto milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii U o wartości nominalnej 50 (słownie: pięćdziesiąt) groszy każda,
 2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w § 8a ust. 1 a) jest przyznanie praw do objęcia akcji Spółki serii T Obligatariuszom Obligacji zamiennych na akcje wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 maja 2010 roku, z późniejszymi zmianami.
 3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w § 8a ust. 1 b) jest przyznanie praw do objęcia akcji Spółki serii U posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych serii E emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 listopada 2010 roku.
 4. Uprawnionymi do objęcia akcji serii T będą Obligatariusze, o których mowa w ust. 2, a prawo objęcia akcji może być wykonywane nie później niż w ciągu 36 (trzydziestu sześciu) miesięcy od dnia emisji obligacji.
 5. Uprawnionymi do objęcia akcji serii U będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 3, a prawo objęcia akcji może być wykonywane nie później niż do dnia 15 listopada 2013 roku.
2. Uchwała niniejsza wchodzi w życie z chwilą powzięcia z mocą od dnia zarejestrowania zmiany statutu przez sąd.

ODDANIE GŁOSU W SPRAWIE UCHWAŁY		
<input type="checkbox"/> ZA	<input type="checkbox"/> PRZECIW <input type="checkbox"/> ZGŁOSZENIE SPRZECIWU	<input type="checkbox"/> WSTRZYMUJĘ SIĘ
Liczba akcji: _____	Liczba akcji: _____	Liczba akcji: _____

INSTRUKCJA W SPRAWIE UCHWAŁY		
<input type="checkbox"/> ZA Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> PRZECIW <input type="checkbox"/> ZGŁOSZENIE SPRZECIWU Liczba akcji: _____	<input type="checkbox"/> WSTRZYMUJĘ SIĘ Liczba akcji: _____
Pozostałe instrukcje:		

Jednocześnie niżej podpisany Mocodawca oświadcza, że pełnomocnik ma prawo głosować według swojego uznania także w przypadku zgłoszenia zmian do przedstawionych projektów uchwał oraz w przypadku zgłoszenia innych wniosków, w tym innych projektów uchwał, a także w przypadku zmian w porządku obrad. Pełnomocnictwo obejmuje także głosowanie na kolejnych obradach Nadzwyczajnego Zgromadzenia w przypadku ogłoszenia przerwy.

Podpis Mocodawcy: _____

Podpis Pełnomocnika: _____