ZAŁĄCZNIK DO UCHWAŁY NR 4
RADY NADZORCZEJ CAPITAL PARK S.A.
Z DNIA 15 MAJA 2015 ROKU

APPENDIX TO RESOLUTION NO. 4
OF THE SUPERVISORY BOARD OF CAPITAL PARK S.A.
DATED 15 MAY 2015

Ocena Rady Nadzorczej dotycząca sytuacji Spółki CAPITAL PARK S.A. w 2014 roku

---

Assessment by the Supervisory Board of the standing of CAPITAL PARK S.A. in 2014

Ocena sytuacji Spółki CAPITAL PARK S.A. w 2014 roku została sporządzona na podstawie zasady ładu korporacyjnego zawartej w cz. III pkt. 1 podpunkcie 1) dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" będącym załącznikiem do Uchwały Rady Giełdy nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku w brzmieniu w brzmieniu zmienionym uchwałą Rady Giełdy nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, Uchwałą Rady Giełdy nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku oraz Uchwałą Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku, a także na podstawie § 6 ust. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej, zgodnie z którym do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej Spółki należy sporządzanie i przedstawianie raz do roku Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały, które rekomendują Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie sprawozdań finansowych Spółki Capital Park S.A. i Grupy Kapitałowej Capital Park za rok 2014 oraz sprawozdań Zarządu z działalności Capital Park S.A. i Grupy Kapitałowej Capital Park w 2014 roku. Jednocześnie, zgodnie z zasadą nr 1 części III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW", w uzupełnieniu wyżej wymienionych uchwał, Rada Nadzorcza stwierdza, że wyniki Spółki osiągnięte w 2014 roku, potwierdzają posiadaną przez nią możliwość niezagrożonej kontynuacji działalności operacyjnej w roku bieżącym.

Powyższe potwierdzenie zostało oparte na opinii biegłego rewidenta oraz odpowiednich wyjaśnieniach złożonych przez audytora w związku z czynnościami przeprowadzonymi w tym zakresie. W trakcie Komitetu Audytu Rada Nadzorcza omówiła ponadto z audytorem oraz Zarządem kwestię kontynuacji działalności, żądając potwierdzenia, czy wydatki Grupy są właściwie zaplanowane i zarządzane bez ryzyka dla kontynuacji działalności.

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 r. spółka Capital Park S.A. realizowała zadania związane z podstawowym przedmiotem jej działalności, tj. działalnością holdingu finansowego. W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. spółki z Grupy Kapitałowej Capital Park zarówno kontynuowały działalność rozpoczętą w latach poprzednich jak i realizowały nowo rozpoczęte projekty inwestycyjne.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy w 2014 roku:

W maju 2014 roku Grupa uzyskała pozwolenie na użytkowanie I fazy Eurocentrum Office Complex (budynki Beta i Gamma) o powierzchni ok. 43 tys. m². Jest to inwestycja biurowa zlokalizowana w Warszawie w Al. Jerozolimskich 124/136, której inwestorem jest Dakota Investments Sp. z o.o., podmiot zależny od Capital Park S.A. Docelowo inwestycja złożona będzie z trzech połączonych ze sobą 15-kondygnacyjnych budynków klasy A (Beta, Gamma, Delta) o łącznej powierzchni najmu brutto ok. 70 tys. m² wraz z trzykondygnacyjnym parkingiem podziemnym, mieszczącym ok. 600 miejsc postojowych. Budynek został zaprojektowany zgodnie z normami zrównoważonego rozwoju, czego potwierdzeniem jest uzyskany precertyfikat LEED na poziomie Gold. Zalety centralnej lokalizacji, wysoką jakość budynku oraz ekologiczne rozwiązania pozwalające na optymalizację kosztów eksploatacyjnych doceniły takie międzynarodowe firmy jak m.in. Unilever, Imtech Polska, Tebodin, Qumak, CEPD Management (Pelion SA), Randstad Polska, Group One, Commarch, Chiesi Poland.

W grudniu 2014 r. zakończono budowę inwestycji Street Mall Vis à Vis Łódź stanowiącej kameralne centrum handlowe typu convenience. Na powierzchni około 5,6 tys. m² znajduje się supermarket i kilkanaście lokali usługowo-handlowych. Obiekt powstał w Łodzi przy ulicy Zgierskiej. Inwestorem jest Diamante Investments Sp. z o.o., podmiot zależny od Capital Park S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące projekty Grupy znajdowały się w fazie realizacji:

Royal Wilanów – inwestycja wielofunkcyjna zlokalizowana w warszawskiej dzielnicy Wilanów. Jest to 5-kondygnacyjny budynek biurowo-usługowy klasy A o łącznej powierzchni najmu około 37 tys. m², w tym 7 tys. m² powierzchni handlowej oraz prawie 30 tys. m² powierzchni biurowej a także 3-kondygnacyjny parking podziemny na ponad 900 miejsc parkingowych. Ukończenie inwestycji zaplanowane jest na sierpień 2015 r.

Eurocentrum Office Complex – etap II (budynek Delta) – inwestycja biurowa zlokalizowana w Warszawie w Al. Jerozolimskich 124/136, której inwestorem jest Dakota Investments Sp. z o.o., podmiot zależny od Capital Park S.A. Drugi etap inwestycji to 15-kondygnacyjny budynek, który będzie miał ponad 27 tys. m² powierzchni najmu. Pierwsze prace budowlane ruszyły we wrześniu 2014 r. Generalnym wykonawcą inwestycji jest firma Erbud. Ukończenie inwestycji zaplanowane jest na czwarty kwartał 2015 r.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego:

W dniu 14 lutego 2014 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego zarejestrował podwyższenie kapitału Capital Park S.A. z kwoty 74 558 541 PLN do kwoty 104 744 107 PLN w drodze emisji 20 955 314 akcji zwykłych na okaziciela serii C oferowanych w ofercie publicznej oraz 9 230 252 akcji zwykłych na okaziciela serii E oferowanych w ofercie prywatnej.

Zakup nieruchomości w 2014 r.:

W 2014 r. Grupa powiększyła portfel nieruchomości o dwa lokale handlowo-usługowe typu „high street" w Olsztynie przy ul. Piłsudskiego i w Warszawie przy Al. KEN a także o nieruchomość typu convenience w Toruniu przy ul. Szosa Lubicka, która po procesie rebrandingu wzbogaciła portfel nieruchomości Street Mall Vis à Vis.

Uruchomienie kredytu Hazel, ustanowienie hipotek oraz zawarcie umów sprzedaży walut typu „Forward":

W dniu 30 czerwca 2014 r. spółka Hazel Investments, podmiot zależny od Capital Park S.A., uruchomiła kredyt (na podstawie podpisanej umowy z PKO Bank Polski S.A. z dnia 29 czerwca 2012 r.) na finansowanie budowy biurowca Royal Wilanów, zlokalizowanego na rogu ulic Klimczaka i Przyczółkowej w Warszawie. Spółka zależna osiągnęła wymagany przez bank poziom wkładu własnego oraz komercjalizacji obiektu, co pozwoliło na uruchomienie pierwszej transzy kredytu.

Na zabezpieczenie wierzytelności pieniężnych wynikających z umowy kredytu zawartej 29 czerwca 2012 r. przez Hazel Investments Sp. z o. o. z bankiem PKO Bank Polski S.A., na mocy której Bank udzielił spółce kredytu inwestycyjnego w maksymalnej kwocie 61 131 tys. EUR oraz kredytu odnawialnego VAT w maksymalnej kwocie 20 000 tys. PLN, ustanowiono hipoteki umowne („Hipoteka A" i „Hipoteka B") o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia do kwoty 112 168 tys. EUR („Hipoteka A") oraz hipoteki umownej do kwoty 103 922 tys. EUR („Hipoteka B"). Hipoteki te zostały ustanowione na nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Klimczaka.

27 czerwca 2014 r. spółka Hazel Investments Sp. z o .o. zawarła z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie szesnaście transakcji sprzedaży walut typu forward o łącznej wartości 46 000 tys. EUR. Transakcje te zostały zawarte w celu zabezpieczenia wypłat transz kredytu inwestycyjnego.

Obligacje:

W dniu 13 czerwca 2014 roku Capital Park S.A. wyemitowała obligacje serii B o wartości 35.000.000 PLN.

W dniu 9 lipca 2014 r. na podstawie uchwały Zarządu spółki Capital Park S.A. z dnia 16 czerwca 2014 r., Capital Park S.A. dokonała przedterminowego wykupu 350.000 sztuk obligacji serii A o wartości nominalnej 100,00 PLN każda o łącznej wartości 35 mln PLN wyemitowanych w dniu 9 lipca 2012 r. zgodnie z warunkami emisji objętymi propozycją nabycia z dnia 15 czerwca 2012 r. Środki pieniężne przeznaczone na przedterminowy wykup obligacji Emitent pozyskał z emisji 3-letnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 35 mln zł, które wyemitowane zostały w dniu 13 czerwca 2014 r.

W dniu 23 września 2014 roku Capital Park S.A. wyemitowała obligacje serii C o wartości 20.000.000 PLN.

W dniu 23 grudnia 2014 roku Capital Park S.A. wyemitowała obligacje serii D o wartości 53.885.500 PLN.

Capital Park S.A. jest zobowiązana do zgłaszania wszystkich wypłat odsetek do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW) za pośrednictwem odpowiedniej strony internetowej, a każde zgłoszenie musi zostać dokonane najpóźniej w terminie 5 dni roboczych przed wypłatą środków. Najpóźniej do godziny 11:30 w dniu wypłaty środków

Capital Park S.A. musi zapewnić środki finansowe na rachunku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW), z którego KDPW dokonuje przelewu środków na rzecz inwestorów.

W Grupie Kapitałowej CAPITAL PARK istnieje system kontroli wewnętrznej w postaci wyodrębnionej komórki organizacyjnej, który w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych realizowany jest poprzez: (i) procedury wewnętrzne i zarządzanie ryzykiem; (ii) regularną ocenę procedur kontroli wewnętrznej, (iii) regularną ocenę działalności Spółek w oparciu o okresowe raporty finansowe, (iv) sformalizowany system tworzenia budżetów i planów finansowych oraz bieżący monitoring ich wykonania, (v) jasno określony zakres obowiązków i kompetencji w procesie przygotowania i autoryzowania sprawozdań finansowych oraz (vi) weryfikację sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta.

System kontroli wewnętrznej w Spółce charakteryzuje się podejściem całościowym i opiera się na kontroli instytucjonalnej realizowanej przez dział controllingu i kontroli funkcjonalnej realizowanej w ramach poszczególnych jednostek organizacyjnych. Stosowane w Spółce narzędzia rachunkowości zarządczej oraz systemy informatyczne (w firmach świadczących usługi prowadzenia ksiąg) umożliwiają ewidencjonowanie i analizowanie zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych. Powyższy stan uzasadnia ocenę, iż sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są w sposób rzetelny oraz zawierają wszystkie istotne dane niezbędne do oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, co potwierdzają też opinie audytora. Wyniki finansowe Spółki w trakcie roku obrotowego podlegają bieżącej analizie i poddawane są ocenie okresowej dokonywanej przez Radę Nadzorczą i działający w jej składzie Komitet Audytu.

Spółka przeprowadza wewnętrzny audyt zgodnie z regularnie uaktualnianym wewnętrznym planem audytu. Plan skupia się na kluczowych elementach, m.in.:

1) Sprawozdaniach Finansowych – zgodnych z obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości;

2) Sprawozdaniach Finansowych – poprawność ujawnień;

3) Sprawozdaniach Finansowych – rzetelność informacji;

4) Audycie podatkowym;

5) Obowiązkowych sprawozdaniach;

6) Ryzyku płynności;

7) Ryzyku utraty motywacji (sekcje dzierżawy/najmu i agencje)

8) Zgodności umów najmu z zasadami obowiązującymi: (i) na rynku oraz (ii) spółki

9) Zarządzaniu FIZ – portfolio i nieruchomości

10) Klientach/najemcach wysokiego ryzyka (nowe obszary) (nowych najemcach i utrzymywaniu dotychczasowych najemców)

11) Ubezpieczeniu

12) Ryzyku projektów inwestycyjnych (w trakcie realizacji)

13) Infrastrukturze i zabezpieczeniu dostępu do danych i informacji (on-line)

14) Zabezpieczeniu dokumentów papierowych

15) Ciągłości działania

17) Zgodności ze sposobem zarządzania

18) Zgodności ze strategią spółki

19) Wewnętrznej kontroli

20) Zarządzaniu ryzykiem

21) Monitoringu rozwoju

22) Wdrażaniu systemów informatycznych i wewnętrznej rachunkowości

Podejście Grupy do zarządzania ryzykiem jest odzwierciedleniem stosowanego modelu biznesowego oraz bazuje na doświadczeniach i wiedzy zaangażowanego zespołu menedżerskiego.

Stosowany w spółce system zarządzania ryzykami ma na celu rozpoznanie i zapobieganie lub minimalizowanie negatywnych skutków ryzyk związanych z działalnością operacyjną Spółki. Zarząd Spółki jest bezpośrednio odpowiedzialny za skuteczne zarządzanie tymi ryzykami, natomiast Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad zgodnością decyzji Zarządu w zakresie podejmowanych ryzyk działalności gospodarczej z planami rozwoju i strategią Spółki. Ponadto, w 2014 r., po uzyskaniu statusu spółki publicznej, Spółka rozpoczęła implementację systemu zarządzania ryzykiem zgodnie z najlepszymi międzynarodowymi standardami zarządzania ryzykiem (uwzględniając rekomendacje COSO II I AS/NZS 4360:1999 Standardy zarządzania ryzykiem). W celu zapewnienia poprawnej implementacji systemu, Spółka zaangażowała zewnętrznego konsultanta.

W odniesieniu do 2014 roku Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

W świetle powyższych faktów Rada Nadzorcza stwierdza, iż w 2014 roku Spółka, przy uwzględnieniu panujących na rynku uwarunkowań gospodarczych odpowiednio realizowała przyjętą strategię rozwoju.

The assessment of the CAPITAL PARK S.A.'s standing in 2014 has been prepared pursuant to the corporate governance principle set out in Section III.1.1) of the Code of Best Practice for WSE Listed Companies, attached to the WSE Supervisory Board's Resolution No. 12/1170/2007 of July 4th 2007, as amended by the WSE Supervisory Board's Resolution No. 17/1249/2010 of May 19th 2010, Resolution No. 20/1287/2011 of November 19th 2011, and Resolution No. 19/1307/2012 of November 21st 2012, and pursuant to Par. 6.3 of the Rules of Procedure for the Supervisory Board, under which the Supervisory Board is authorised, in particular, to prepare and present, once a year, to the Annual General Meeting a brief assessment of the Company's standing, including an assessment of the internal control system and the system for managing risks material to the Company.

The Supervisory Board of Capital Park S.A. adopted resolutions recommending that the Annual General Meeting approve the financial statements of Capital Park S.A. and the Capital Park Group for 2014, and the Management Board's reports on the operations of Capital Park S.A. and the Capital Park Group in 2014. In addition to the above resolutions, acting in accordance with Principle 1 set out in Section III of the Code of Best Practice for WSE Listed Companies, the Supervisory Board of Capital Park S.A. states that the Company's performance in 2014 confirms that there are no threats to the Company's ability to continue as a going concern in the current year.

The above confirmation was supported by an unqualified opinion from the auditor followed by the proper explanations from the auditor on the work done in this respect. Also the Supervisory Board discussed the going concern matter during the Audit Committee both with the auditor and the Management Board asking for the confirmation whether the Group's cash flows are properly planned and managed without going concern risk.

In the year ended December 31st 2014, Capital Park S.A. pursued its core business, that is the activities of a holding company. In the period from January 1st to December 31st 2014, the Capital Park Group companies continued projects commenced in previous years and carried out new investment projects.

Material events with a bearing on the Group's operations in 2014:

In May 2014, the Group obtained an occupancy permit for Phase 1 of the Eurocentrum Office Complex project (Beta and Gamma buildings) with the area of approximately 43,000 m² – an office project located in Warsaw, at Al. Jerozolimskie 124/136. The project owner is Dakota Investments Sp. z o.o., a subsidiary of Capital Park S.A. It will be a complex of three connected 15-storey class A buildings (Beta, Gamma and Delta) with a total gross leasable area of ca. 70,000 m² and a three-storey underground car park for ca. 600 vehicles. The complex was designed in accordance with sustainable development standards, as evidenced by the LEED Gold pre-certification. The central location of the project, its top quality and environmentally-friendly solutions facilitating optimisation of running costs have already won approval from international companies such as Unilever, Imtech Polska, Tebodin, Qumak, CEPD Management (Pelion S.A.), Randstad Polska, Group One, Commarch, and Chiesi Poland.

In December 2014, the Group completed the Street Mall Vis à Vis Łódź project, a small convenience shopping centre, housing a supermarket and a dozen or so service and retail outlets within an area of approximately 5,600 m². The project is located in Łódź, at ul. Zgierska. The investor is Diamante Investments Sp. z o.o., a subsidiary of Capital Park S.A.

As at December 31st 2014, the following projects were under construction:

Royal Wilanów – a mixed-use project located in the Wilanów district of Warsaw. It is a five-storey class A office and retail building with a total leasable area of ca. 37,000 sqm, including 7,000 m² of retail space and nearly 30,000 sqm of office space, and a three-storey underground car park with more than 900 parking bays. The project is scheduled for completion in August 2015.

Eurocentrum Office Complex Phase 2 (Delta building) – an office project located in Warsaw at Al. Jerozolimskie 124/136. The project owner is Dakota Investments Sp. z o.o., a subsidiary of Capital Park S.A. The second phase of the development is a 15-storey building with more than 27,000 sqm of leasable space. Construction commenced in September 2014, with Erbud as the general contractor. The project is scheduled for completion in Q4 2015.

Registration of share capital increase:

On February 14th 2014, the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, 13th Commercial Division of the National Court Register, registered an increase in Capital Park S.A.'s share capital from PLN 74,558,541 to PLN 104,744,107 through the issue of 20,955,314 Series C ordinary bearer shares offered in a public offering, and 9,230,252 Series E ordinary bearer shares offered in a private placement.

Property acquisitions in 2014 :

In 2014, the Group expanded its property portfolio by acquiring two high-street retail properties: in Olsztyn at ul. Piłsudskiego, and in Warsaw at Al. KEN. Moreover, it acquired a convenience shopping centre in Toruń, in ul. Szosa Lubicka, which will be rebranded and added to the Street Mall Vis à Vis portfolio.

Disbursement of credit facility contracted by Hazel, creation of new mortgages and execution of currency forward contracts:

On June 30th 2014, Hazel Investments, a subsidiary of Capital Park S.A., made a drawdown under a credit facility available under an agreement executed with PKO Bank Polski S.A. on June 29th 2012 to finance the construction of the Royal Wilanów office building, located at the intersection of ul. Klimczaka and ul. Przyczółkowa in Warsaw. The subsidiary met the bank's requirements concerning downpayment and the project's commercialisation, which enabled disbursement of the first tranche of the credit facility.

To secure PKO Bank Polski S.A.'s claims under credit facility agreement with Hazel Investments Sp. z o.o. of June 29th 2012, concerning an investment credit facility of up to EUR 61,131,000 and a revolving VAT credit facility of up to PLN 20,000,000, first-ranking contractual mortgages ('Mortgage A' and 'Mortgage B') for up to EUR 112,168,000 ('Mortgage A') and EUR 103,922,000 ('Mortgage B') were created over a property located in ul. Klimczaka in Warsaw.

On June 27th 2014, Hazel Investments Sp. z o.o. and Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. of Warsaw entered into 16 currency forward contracts for a total amount of EUR 46,000,000. The transactions were executed to hedge the drawdowns under the investment facility.

Bonds:

On 13 June 2014 Capital Park S.A. issued B series bonds of value of PLN 35.000.000.

On July 9th 2014, pursuant to the Capital Park S.A. Management Board resolution of June 16th 2014, the Company carried out an early redemption of 350,000 Series A bonds with a nominal value of PLN 100.00 per note and a total value of PLN 35m, issued on July 9th 2012 in line with the terms and conditions of the notes defined in the invitation to acquire notes of June 15th 2012. The Company raised cash for the early redemption through the issue of Series B three-year unsecured bearer bonds with a total nominal value of PLN 35m, issued on June 13th 2014.

On 23 September 2014 Capital Park S.A. issued C series bonds of value of PLN 20.000.000.

On 23 December 2014 Capital Park S.A. issued D series bonds of value of PLN 53.885.500.

Capital Park S.A. is required to register every interest payment via a dedicated website of the National Depository for Securities (KDPW), and the registration must take place at least 5 working days before the disbursement of funds. Up to 11:30 a.m. of the day of disbursement Capital Park S.A. must provide cash on the National Depository for Securities (KDPW) account from which the KDPW pays the funds to the investors.

The CAPITAL PARK Group has in place an internal control system in the form of a dedicated organisational unit. Internal control in preparation of separate and consolidated financial statements involves: (i) internal procedures and risk management; (ii) regular assessment of internal control procedures, (iii) regular assessment of the Companies' activities based on periodic financial reports, (iv) a formalised system for preparing budgets and financial plans, and continuous monitoring of their performance, (v) clear division of powers and duties in the process of preparation and authorisation of financial statements, and (vi) review/audit of the financial statements by an independent auditor.

The Company has implemented a comprehensive internal control system which is based on institutional audit, performed by the control department, and functional audit, performed within the individual organisational units. The management accounting tools used by the Company and IT systems (by a third party provider of bookkeeping services) allow Capital Park S.A. to record and analyse economic events in its accounting books. The above justifies the assessment that the Company's financial statements are prepared properly and contain all relevant information required to assess the Company's assets and financial position, which is also confirmed by the auditor's opinions. The Company's financial performance is analysed on an ongoing basis during the financial year and is subject to periodic assessments by the Supervisory Board and its Audit Committee.

The Company manages the internal control according to systematically updated internal audit plan. The plan concentrates on the key areas, inter alia:

1) Financial Statements - compliance with the Company's accounting policy

2) Financial Statements - completeness of the disclosures

3) Financial Statements - reliability of information

4) Tax audit

5) Obligatory reporting

6) Liquidity risk

7) Risk of motivate performance (lease/tenant department and agencies)

8) Compliance of lease agreements: with (i) the market and (ii) the company's

9) FIZ management – portfolio and properties, high (new area)

10) Risk of clients / tenants' (with new tenants and retain present tenants)

11) Insurance

12) Risk of investment projects (in construction)

13) Infrastructure and security of access to data and information (online)

14) Security of paper documents

15) Business continuity

17) Compliance with governance

18) Compliance with Company's strategy

19) Internal control

20) Risk management

21) Progress Monitoring

22) It system and in-house accounting – implementation

The Group's approach to risk management reflects its business model and relies on the knowledge and experience of a committed management team.

The risk management system in place at the Company is designed to identify and prevent or mitigate negative effects of risks inherent in the Company's operations. The Management Board of Capital Park S.A. is directly responsible for effective management of those risks, while the Supervisory Board oversees the consistency of the Management Board's decisions concerning business risks incurred by the Company with its development plans and strategy. Moreover, in 2014, after becoming public, the Company started implementation of a risk management system in accordance with the best international standards of risk management (including based on selected recommendations of COSO II and AS/NZS 4360:1999 Risk Management standards). To ensure the proper implementation of the system the Group hired an external consultant.

The Supervisory Board has a positive opinion on the functioning of the Company's risk management system in 2014.

In view of the above, the Supervisory Board states that in 2014 the Company pursued its development strategy in a proper manner, considering the economic conditions prevailing on the market.

Podpisy członków Rady Nadzorczej/ Signatures of Supervisory Board Members

Keith BRESLAUER

Anna FRANKOWSKA

Shane LAW

Jacek Wojciech KSEŃ

Matthew Edward UTTING

Katarzyna ISHIKAWA