

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

UWAGA! Nie odsyłać do Spółki

ATTENTION! Do not send it to the Company

INSTRUKCJA – ZAŁĄCZNIK DO PEŁNOMOCNICTWA

**DOTYCZĄCA WYKONYWANIA PRZEZ PEŁNOMOCNIKA PRAWA GŁOSU NA ZWYCZAJNYM
WALNYM ZGROMADZENIU CELTIC PROPERTY DEVELOPMENTS SPÓŁKA AKCYJNA Z
SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ZWOŁANYM NA DZIEŃ 6 CZERWCA 2011 ROKU**

INSTRUCTION – APPENDIX TO THE POWER OF ATTORNEY

*INDICATED WAYS OF VOTING BY THE ATTORNEY AT THE ORDINARY GENERAL ASSEMBLY OF
CELTIC PROPERTY DEVELOPMENTS SPÓŁKA AKCYJNA (JOINT-STOCK COMPANY) WITH ITS
REGISTERED SEAT IN WARSAW CONVENED ON 6TH JUNE 2011*

I. Uchwała w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

I. Resolution for election of the Chairman of the General Assembly:

Uchwała nr 1

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 6 czerwca 2011 roku

w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

§1

Działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie wybiera na Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Panią/Pana ●. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

Resolution No. 1

of Ordinary General Meeting

of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw

held on 6 June 2011

on appointment of the Chairman of the Ordinary General Meeting

§ 1 Pursuant to article 409.1 of the Commercial Companies Code, the Ordinary General Meeting hereby appoints Mr./Ms/ [●] as the Chairman of the Ordinary General Meeting.

§ 2

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to art. 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to art. 425 and art. 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

II. Uchwała w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

II. Resolution for adoption of agenda of the General Assembly:

Uchwała nr 2
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku
w sprawie przyjęcia porządku obrad

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym przyjmuje porządek obrad w brzmieniu:

- 1) Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia.
- 2) Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
- 3) Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
- 4) Przyjęcie porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- 5) Przedstawienie sprawozdania Zarządu z działalności Celtic Property Developments S.A. oraz sprawozdania finansowego Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku
- 6) Przedstawienie sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Celtic Property Developments S.A., oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku, wraz z oceną sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.
- 7) Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2010.
- 8) Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2010.
- 9) Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto za rok 2010.
- 10) Przedstawienie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2010. -----
- 11) Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2010.
- 12) Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2010. -----
- 13) Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia Członkom Zarządu Celtic Property Developments S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2010.
- 14) Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2010 roku.
- 15) Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

**Resolution No. 2
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011**

on adoption of agenda

§ 1

The Ordinary General Meeting hereby adopts the following agenda:

- 1) Opening the General Meeting;*
- 2) Appointing the Chairman of the General Meeting;*
- 3) Confirming that the Ordinary General Meeting has been convened correctly and is empowered to adopt resolutions;*
- 4) Adopting the agenda of the General Meeting;*
- 5) Presentation of the Activity Report of the Management Board of Celtic Property Developments SA and the financial statements of Celtic Property Developments SA for the financial year 2010;*
- 6) Presentation of the Evaluation Report of the Supervisory Board from the activity report of the Management Board of Celtic Property Developments SA, and the Management Board proposal regarding distribution of profit, with an evaluation of the Company including an evaluation of internal control and risk management system relevant to the Company.*
- 7) Adopting the resolution for the approval of the activity report of Management Board for the financial year 2010;*
- 8) Adopting the resolution for the approval of the financial statements of the Company for the financial year 2010;*
- 9) Adopting the resolution of allocation of profits gained by the Company during the year 2010.*
- 10) Presentation of the Activity Report of the Management Board of the Celtic Property Developments SA Capital Group and the consolidated financial statements of the Celtic Property Developments SA Capital Group for the financial year 2010*
- 11) Adopting the resolution for the approval of the activity report of Management Board of the Celtic Property Developments SA Capital Group for the financial year 2010;*
- 12) Adopting the resolution for the approval of the financial statements of Management Board of the Celtic Property Developments SA Capital Group for the financial year 2010;*
- 13) Presentation of the Activity Report of the Supervisory Board including their self-evaluation for the financial year 2010*
- 14) Adopting of resolutions regarding appointment of members of Management Board of Celtic Property Developments SA for the performance of their duties in 2010*
- 15) Adopting of resolutions regarding appointment of members of Supervisory Board of Celtic Property Developments SA for the performance of their duties in 2010*
- 16) Closing the General Meeting.*

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

III. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010:

III. Resolution for the approval of the activity report of Management Board for the Company financial year 2010:

**Uchwała nr 3
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku
w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010**

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki, po uprzednim rozpatrzeniu, zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2010.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

**Resolution No. 3
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011**

for the approval of the activity report of Management Board for the financial year 2010

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 1) of Commercial Companies Code and § 6 ust. 2 sec 1) i 2) of the Company Statute, after review, hereby approves the activity report of Management Board for the financial year 2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

IV. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2010.

IV. Resolution for the approval of the financial statements of the Company for the financial year 2010;

Uchwała nr 4

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 6 czerwca 2011 roku

w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2010

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki, po uprzednim rozpatrzeniu, zatwierdza sprawozdanie finansowe Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2010, na które składa się:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego-----
- sprawozdanie z sytuacji finansowej za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 840 625 tys. (słownie: osiemset czterdzieści milionów sześćset dwadzieścia pięć tysięcy) złotych;
- sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., wykazującego dochód całkowity w kwocie 23 563 tys. (słownie: dwadzieścia trzy miliony pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące) złotych;
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 823 189 tys. (słownie: osiemset dwadzieścia trzy miliony sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy) złotych;
- sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. które wykazuje spadek środków pieniężnych o 7 tys. (słownie: siedem tysięcy) złotych;
- informacji dodatkowych z przyjętych zasad rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

Resolution No. 4

of Ordinary General Meeting

of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw

held on 6 June 2011

for the approval of the financial statements of the Company for the financial year 2010

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 1) of Commercial Companies Code and § 6 sec. 2 point 1) i 2) of the Company Statute, after review, hereby approves the financial report for the financial year 2010 which consists of:

- *introduction to financial statements*
- *statement of financial position for the period from 1 January 2010 to 31 December 2010 with total assets and total liabilities and equity of PLN 840 625 thousand (in words: eight hundred and forty million, six hundred and twenty five thousand);*
- *statement of comprehensive income for the period from 1 January 2010 to 31 December 2010 with a comprehensive income of PLN 23 563 thousand (in words: twenty three million, five hundred and sixty three thousand);*

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

- *statement of changes in equity for the period from 1 January 2010 to 31 December 2010, with the increase of equity by PLN 823 189 thousand (in words: eight hundred and twenty three million, one hundred and eighty nine thousand);*
- *cash flow statement for the period from 1 January 2010 to 31 December 2010 with outflow of PLN 7 thousand (in words: seven thousand).*
- *additional information from the accounting policies and other explanatory notes.*

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

V. Uchwała w sprawie podziału zysku netto za rok 2010.

V. Resolution on the allocation of the profits gained by the Company during the year 2010.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

Uchwała nr 5
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku
w sprawie podziału zysku Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2010

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 2) Statutu Spółki postanawia, że zysk netto Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2010 w kwocie 23 563 tys. (słownie: dwadzieścia trzy miliony pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące) złotych, zostaje podzielony w następujący sposób:

- 480 tys. (czterysta osiemdziesiąt tysięcy) złotych na pokrycie straty Spółki z lat ubiegłych,
- 1 161 tys. (jeden milion sto sześćdziesiąt jeden tysięcy) złotych na kapitał zapasowy Spółki,
- 21 922 tys. (dwadzieścia jeden milionów dziewięćset dwadzieścia dwa tysiące) złotych na kapitał rezerwowy.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

Resolution No. 5
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011
on the allocation of profits gained by the Company during the year 2010

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 395 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code and § 6 sec. 2 point 2) of the Company Statute, decides that the profit gained by the Company during the year 2010 of PLN 23 563 thousand (in words: twenty three million, five hundred and sixty three thousand), shall be distributed as follows:

- *480 thous. (four hundred and eighty thousand) PLN to cover prior years losses*
- *1 161 thous. (one million, one hundred and sixty one thousand) PLN to supplementary capital of the Company,*
- *21 922 thous. (twenty one milion, nine hundred and twenty two thousand) PLN to the reserve capital.*

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

VI. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2010:

VI. Resolution for the approval of the activity report of Management Board for Celtic Property Developments S.A Capital Group financial year 2010:

**Uchwała nr 6
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku
w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności z działalności Grupy
Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2010**

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki, po uprzednim rozpatrzeniu, zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności z działalności Grupy Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2010.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

**Resolution No. 6
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011**

**for the approval of the activity report of Management Board for the Celtic Property
Developments S.A Capital Group financial year 2010**

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under Article 393 sec 1), Article. 395 § 2 sec 1) of Commercial Companies Code and § 6 sec. 2 point 1) i 2) of the Company Statute, after review, hereby approves the activity report of Management Board for the Celtic Property Developments S.A. Capital Group financial year 2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

VII Uchwała w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2010.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

VII. Resolution for the approval of the financial consolidated statements of the Celtic Property Developments S.A. Capital Group for the financial year 2010;

Uchwała nr 7
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku
w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy
kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2010

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych, w związku z art. 55 ust. 2 i art. 63c ust. 4 ustawy o rachunkowości, zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2010, składające się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego
- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 stycznia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 951 755 tys. (słownie: dziewięćset pięćdziesiąt jeden milionów siedemset pięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych;
- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 stycznia 2010 r., wykazującego dochód całkowity w kwocie 65 077 tys. (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów siedemdziesiąt siedem tysięcy) złotych;
- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 stycznia 2010 r., wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 50 558 tys. (słownie: pięćdziesiąt milionów pięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy) złotych;
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 stycznia 2010 r., które wykazuje spadek środków pieniężnych o kwotę 12 813 tys. (słownie: dwanaście milionów osiemset trzysta trzy tysiące) złotych.
- informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz informacji dodatkowych z przyjętych zasad rachunkowości oraz innych informacji objaśniających. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

Resolution No. 7
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011
for the approval of the consolidated financial statements of the Celtic Property
Developments S.A. Capital Group for the financial year 2010

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 1) of Commercial Companies Code and § 6 sec. 2 point 1) i 2) of the Company Statute, after review, hereby approves

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

the consolidated financial statements of the Celtic Property Developments S.A. Capital Group for the financial year ended 31 December 2010, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, which consists of:

- *introduction to financial statements*
- *consolidated statement of financial position for the period from 1 January 2010 to 31 December 2010 with total assets and total liabilities and equity of PLN 951 755 thousand (in words: nine hundred and fifty one million, seven hundred and fifty five thousand);*
- *consolidated statement of comprehensive income for the period from 1 January 2010 to 31 December 2010 with a comprehensive income of PLN 65 077 thousand (in words: sixty five million, seventy seven thousand);*
- *consolidated statement of changes in equity for the period from 1 January 2010 to 31 December 2010, with the increase of equity by PLN 50 558 thousand (in words: fifty million, five hundred and fifty eight thousand);*
- *consolidated cash flow statement for the period from 1 January 2010 to 31 December 2010 with outflow of PLN 12 813 thousand (in words: twelve million, eight hundred and thirteen thousand.*
- *additional information from the accounting policies and other explanatory notes.*

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

VIII. Uchwały w sprawie udzielenia członkom Zarządu, absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w okresie pełnienia funkcji roku finansowym 2010

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

VIII. Resolutions on granting vote of acceptance to members of Management Board, for the performance of their duties in financial year 2010

Uchwała nr 8

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 6 czerwca 2011 roku

w sprawie udzielenia członkowi Zarządu, pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu – Panu Krzysztofowi Dudkowi - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie pełnienia funkcji: od dnia 1 stycznia do 28 sierpnia 2010 roku

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Zarządu, pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu – Panu Krzysztofowi Dudkowi - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie pełnienia funkcji: od dnia 1 stycznia do 28 sierpnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

Resolution No. 8

of Ordinary General Meeting

of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw

held on 6 June 2011

for the granting the vote of acceptance to member of Management Board, which acts as the President of Management Board - Mr. Krzysztof Dudek for the performance of his duties: from January 1,2010 to August 28,2010

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Commercial Companies Code and § 6 ust. 2 sec 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Management Board Member of the Company which acts as the President of Management Board – Mr. Krzysztof Dudek for the performance of his duties: from January 1,2010 to August 28,2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Uchwała nr 9

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku**

w sprawie udzielenia członkowi Zarządu, pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu – Panu Andrew’owi Morrison’owi Shepherd - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie pełnienia funkcji: od 28 sierpnia do 31 grudnia 2010 roku

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Zarządu, pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu – Panu Andrew’owi Morrison’owi Shepherd - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie pełnienia funkcji: od dnia 28 sierpnia do 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

**Resolution No. 9
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011**

for the granting the vote of acceptance to member of Management Board, which acts as the President of Management Board - Mr. Andrew Morrison Shepherd for the performance of his duties: from August 28 to December 31,2010

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Commercial Companies Code and § 6 ust. 2 sec 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Management Board Member of the Company which acts as the President of Management Board – Mr. Andrew Morrison Shepherd for the performance of his duties: from August 28 to December 31,2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Uchwała nr 10

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku**

**w sprawie udzielenia członkowi Zarządu – Panu Aled’owi Rhys’owi Jones - absolutorium
z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 28 sierpnia do 31 grudnia 2010 roku**

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Zarządu – Panu Aled’owi Rhys’owi Jones - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od dnia 28 sierpnia do 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

**Resolution No. 10
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011**

for the granting the vote of acceptance to member of Management Board - Mr. Aled Rhys Jones for the performance of his duties: from August 28 to December 31,2010

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Commercial Companies Code and § 6 ust. 2 sec 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Management Board Member of the Company– Mr. Aled’owi Rhys’owi Jones for the performance of his duties: from August 28 to December 31,2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Uchwała nr 11

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku**

**w sprawie udzielenia członkowi Zarządu – Pani Elżbiecie Donacie Wiczkowskiiej -
absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 28 sierpnia do
31 grudnia 2010 roku**

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Zarządu – Pani Elżbiecie Donacie Wiczkowskiiej - absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie: od dnia 28 sierpnia do 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

**Resolution No. 11
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011**

for the granting the vote of acceptance to member of Management Board - Mrs. Elżbieta Donata Wiczowska for the performance of her duties: from August 28 to December 31,2010

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Commercial Companies Code and § 6 ust. 2 sec 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Management Board Member of the Company– Mrs. Elżbieta Donata Wiczowska for the performance of her duties: from August 28 to December 31,2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Uchwała nr 12

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku**

w sprawie udzielenia członkowi Zarządu – Panu Christopher’owi Bruce - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 28 sierpnia do 31 grudnia 2010 roku

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Zarządu – Panu Christopher’owi Bruce - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od dnia 28 sierpnia do 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

**Resolution No. 12
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011**

for the granting the vote of acceptance to member of Management Board - Mr. Christopher Bruce for the performance of his duties: from August 28 to December 31, 2010

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Commercial Companies Code and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Management Board Member of the Company– Mr. Christopher Bruce for the performance of his duties: from August 28 to December 31,2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

IX Uchwały w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków roku finansowym 2010 roku

IX. Resolutions on granting vote of acceptance to members of Supervisory Board the performance of their duties in financial year 2010

Uchwała nr 13

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 6 czerwca 2011 roku

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Panu Andrew’owi Morrison’owi Shepherd - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia do 27 sierpnia 2010 roku

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Panu Andrew’owi Morrison’owi Shepherd - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia do 27 sierpnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

Resolution No. 13

of Ordinary General Meeting

of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw

held on 6 June 2011

for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board, which acts as the Chairman of Supervisory Board - Mr. Andrew Morrison Shepherd for the performance of his duties: from January 1 to August 27, 2010

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Commercial Companies Code and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Supervisory Board Member of the Company, which acts as the Chairman of Supervisory Board – Mr. Andrew Morrison Shepherd for the performance of his duties: from January 1 to August 27, 2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Uchwała nr 14

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku**

**w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję
Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – Panu Aled’owi Rhys’owi Jones - absolutorium
z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia do 27 sierpnia 2010 roku**

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – Panu Aled’owi Rhys’owi Jones - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia do 27 sierpnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

**Resolution No. 14
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011**

**for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board, which acts as
the Vice-Chairman of Supervisory Board - Mr. Aled Rhys Jones for the performance of his
duties: from January 1 to August 27, 2010**

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Commercial Companies Code and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Supervisory Board Member of the Company, which acts as the Vice-Chairman of Supervisory Board – Mr. Aled Rhys Jones for the performance of his duties: from January 1 to August 27, 2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Uchwała nr 15

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku**

**w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, Pani Elżbiecie Donacie Wiczkowskiej -
absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie: od 1 stycznia do 27 sierpnia
2010 roku**

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Rady Nadzorczej, Pani Elżbiecie Donacie Wiczkowskiej - absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie: od 1 stycznia do 27 sierpnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

**Resolution No. 15
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011**

**for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board, Mrs. Elżbieta
Donata Wiczowska for the performance of her duties: from January 1 to August 27,
2010**

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Commercial Companies Code and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Supervisory Board Member of the Company, Mrs Elżbieta Donata Wiczowska for the performance of her duties: from January 1 to August 27, 2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 pkt 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

Uchwała nr 16
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję
Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – Panu Christopher’owi Bruce - absolutorium z
wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia do 27 sierpnia 2010 roku

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Rady Nadzorczej, – Panu Christopher’owi Bruce - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia do 27 sierpnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

Resolution No. 16
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011

for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board, which acts as
the Vice-Chairman of Supervisory Board - Mr. Christopher Bruce for the performance of
his duties: from January 1 to August 27, 2010

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Commercial Companies Code and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Supervisory Board Member of the Company - Mr. Christopher Bruce for the performance of his duties: from January 1 to August 27, 2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Uchwała nr 17

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku**

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Sekretarza – Pani Iwonie Ewie Makarewicz - absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie: od 1 stycznia do 2 września 2010 roku

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Sekretarza – Pani Iwonie Ewie Makarewicz - absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie: od 1 stycznia do 2 września 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

**Resolution No. 17
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011**

for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board, which acts as the Secretary of Supervisory Board - Mrs. Iwonie Ewie Makarewicz for the performance of her duties: from January 1 to September 2, 2010

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Commercial Companies Code and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Supervisory Board Member of the Company, which acts as the Secretary of Supervisory Board, Mrs Iwona Ewa Makarewicz for the performance of her duties: from January 1 to September 2, 2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Uchwała nr 18

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku**

**w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej – Panu Jarosławowi Szymańskiemu -
absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia do
2 września 2010 roku**

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Rady Nadzorczej, – Panu Jarosławowi Szymańskiemu - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia do 2 września 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

**Resolution No. 18
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011**

**for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board, which acts as
the Vice-Chairman of Supervisory Board - Mr. Jarosław Szymański for the performance of
his duties: from January 1 to September 2, 2010**

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Commercial Companies Code and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Supervisory Board Member of the Company - Mr. Jarosław Szymański for the performance of his duties: from January 1 to September 2, 2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Uchwała nr 19

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku**

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pani Marzenie Bieleckiej - absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie: od 2 września do 31 grudnia 2010 roku

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pani Marzenie Bieleckiej - absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie: od 2 września do 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

**Resolution No. 19
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011**

for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board, which acts as the Chairman of Supervisory Board – Mrs. Marzena Bielecka for the performance of her duties: from September 2 to December 31, 2010

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Commercial Companies Code and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Supervisory Board Member of the Company, which acts as the Chairman of Supervisory Board – Msr. Marzena Bielecka for the performance of her duties: from September 2 to December 31, 2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Uchwała nr 20

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku**

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – Panu Wiesławowi Olesiowi - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 2 września do 31 grudnia 2010 roku

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – Panu Wiesławowi Olesiowi - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 2 września do 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

**Resolution No. 20
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011
for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board, which acts
as the Vice-Chairman of Supervisory Board – Mr. Wiesław Oleś for the performance of
his duties: from September 2 to December 31, 2010**

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Commercial Companies Code and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Supervisory Board Member of the Company, which acts as the Vice-Chairman of Supervisory Board – Mr. Wiesław Oleś for the performance of his duties: from September 2 to December 31, 2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Uchwała nr 21

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku**

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Panu Colin’owi Kingsnorth - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 2 września do 31 grudnia 2010 roku

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej – Panu Colin’owi Kingsnorth - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 2 września do 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

**Resolution No. 21
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011
for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board, which acts as
the Secretary of Supervisory Board – Mr. Colin Kingsnorth for the performance of his
duties: from September 2 to December 31, 2010**

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Commercial Companies Code and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Supervisory Board Member of the Company, which acts as the Secretary of Supervisory Board – Mr. Colin Kingsnorth for the performance of his duties: from September 2 to December 31, 2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Uchwała nr 22

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku**

**w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej – Panu Mirosławowi Gronickiemu -
absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 2 września do
31 grudnia 2010 roku**

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Rady Nadzorczej - Panu Mirosławowi Gronickiemu - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 2 września do 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

**Resolution No. 22
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011
for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board – Mr. Mirosław
Gronicki for the performance of his duties: from September 2 to December 31, 2010**

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Commercial Companies Code and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Supervisory Board Member of the Company, Mr. Mirosław Gronicki for the performance of his duties: from September 2 to December 31, 2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

Uchwała nr 23

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 czerwca 2011 roku

**w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej – Panu Krzysztofowi Cichockiemu -
absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 2 września do
31 grudnia 2010 roku**

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Rady Nadzorczej - Panu Krzysztofowi Cichockiemu - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 2 września do 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

Resolution No. 23
of Ordinary General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on 6 June 2011
for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board - Mr. Krzysztof
Cichocki for the performance of his duties: from September 2 to December 31, 2010

§ 1

The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Commercial Companies Code and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Supervisory Board Member of the Company, Mr. Krzysztof Cichocki for the performance of his duties: from September 2 to December 31, 2010.

§ 2

This resolution takes effect on the day of its adoption.

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

INSTRUCTION according to the resolution on adoption of agenda of the General Assembly:

za / in favour

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

przeciw / against

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 2 głosować „przeciw” In case indicated in Commentary no. 2 vote „against”

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

wstrzymuję się / abstained

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

W przypadku skorzystania z możliwości, o której mowa w Komentarzu nr 1 liczba akcji / In case indicated in Commentary no. 1 number of shares:

Komentarz nr 1:

Zgodnie z zapisami art. 411³ Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może głosować w różny sposób ze swoich akcji – proszę o wskazanie ile akcji ma głosować w poszczególny sposób.

Commentary no. 1

According to article 411³ of Commercial Companies Code Shareholder may vote differently with each of his shares – please indicate how many shares should vote which way.

Komentarz nr 2:

Zgodnie z zapisami art. 425 w związku z art. 422 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych Akcjonariusz może zaskarżyć uchwałę Walnego Zgromadzenia, w stosunku do której głosował przeciwko i zgłosił sprzeciw do protokołu Walnego Zgromadzenia – proszę o wskazanie treści sprzeciwu:

Commentary no. 2

According to article 425 and article 422 § 2 sec 2) of Commercial Companies Code Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Assembly which is contrary to the law, but it is necessary to vote against such resolution and, following its adoption, requested that his objection be recorded in the minutes of General Assembly – please indicate content of the objection:

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

Proszę wskazać inne działania wymagane przez Akcjonariusza od pełnomocnika: / Please indicate other actions required by the Shareholder:

.....

..... -----

Wzór instrukcji do głosowania – poniższy wzór nie jest obowiązkowy i Akcjonariusz może udzielić instrukcji do głosowania w dowolny sposób z uwzględnieniem wpływu prawa polskiego - regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi w spółkach publicznych, w szczególności znacznych pakietów akcji.

Podpis Akcjonariusza

Signature of the Shareholder

Podpis Pełnomocnika

Signature of the Proxy