

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 24 MAJA 2012 ROKU**

*INSTRUCTION – APPENDIX TO THE POWER OF ATTORNEY*  
*INDICATED WAYS OF VOTING BY THE ATTORNEY AT THE ANNEAL GENERAL MEETING OF CELTIC*  
*PROPERTY DEVELOPMENTS SPÓŁKA AKCYJNA (JOINT-STOCK COMPANY) WITH ITS REGISTERED*  
*SEAT IN WARSAW CONVENED ON 24 MAY 2012*

**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 24 maja 2012 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 24 May, 2012***  
***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

*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. 411<sup>3</sup> 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. 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting– 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 24 maja 2012 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 2011 roku.
- 6) Przedstawienie sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Celtic Property Developments S.A. oraz wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty, 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 2011.
- 8) Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2011.
- 9) Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty Celtic Property Developments S.A. za rok 2011.
- 10) Podjęcie uchwały w sprawie dotyczącej dalszego istnienia Celtic Property Developments S.A.
- 11) 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 2011.
- 12) Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2011.
- 13) Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2011.
- 14) Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia Członkom Zarządu Celtic Property Developments S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2011.
- 15) Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej Celtic Property Developments S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2011 roku.
- 16) Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej II kadencji.
- 17) Podjęcie uchwał w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej II kadencji.
- 18) Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej.

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.

- 19) Podjęcie uchwały w sprawie: emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki serii C oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A.
- 20) Podjęcie uchwały w sprawie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii C, zmiany Statutu Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii C, dematerializacji akcji serii C oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym.
- 21) Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

**Resolution No. 2  
of Ordinary General Meeting  
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw  
held on 24 May, 2012  
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 Annual 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 S.A. and the financial statements of Celtic Property Developments S.A. for the financial year 2011;*
- 6) Presentation of the Evaluation Report of the Supervisory Board from the activity report of the Management Board of Celtic Property Developments S.A., 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 of the Celtic Property Developments S.A for the financial year 2011;*
- 8) Adopting the resolution for the approval of the financial statements of the Celtic Property Developments S.A. for the financial year 2011;*
- 9) Adopting the resolution of cover the loss by the Celtic Property Developments S.A. for the year 2011.*
- 10) Adopting the resolution on the further existence of the Celtic Property Developments S.A.*
- 11) Presentation of the Activity Report of the Management Board of the Celtic Property Developments S.A. Capital Group and the consolidated financial statements of the Celtic Property Developments S.A. Capital Group for the financial year 2011.*
- 12) Adopting the resolution for the approval of the activity report of Management Board of the Celtic Property Developments S.A. Capital Group for the financial year 2011.*
- 13) Adopting the resolution for the approval of the financial statements of Management Board of the Celtic Property Developments S.A. Capital Group for the financial year 2011.*
- 14) Adopting of resolutions regarding appointment of members of Management Board of Celtic Property Developments S.A. for the performance of their duties in 2011.*

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.

- 15) *Adopting of resolutions regarding appointment of members of Supervisory Board of Celtic Property Developments S.A. for the performance of their duties in 2011.*
- 16) *Adoption of a resolution on establishing the number of members of the Supervisory Board of the second cadence.*
- 17) *Adopting of resolution on election members of the Supervisory Board.*
- 18) *Adopting of resolution on remuneration of members of the Supervisory Board.*
- 19) *Adopting of resolution on the issue of subscription warrants series C with the right to take up the Company's shares Series C and deprivation of current shareholders of the pre-emption right with respect to subscription warrants series C.*
- 20) *Adopting of resolution on the conditional increase of the Company's share capital with the exclusion of the pre-emption right with respect to shares Series C, amendment to the Articles of Association of the Company, deprivation of current shareholders of the pre-emption right with respect to the shares Series C, dematerialization of the shares Series C and application to admit and introduce the shares Series C to the regulated market.*
- 21) *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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting– 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 2011:**

*III. Resolution for the approval of the activity report of Management Board for the Company financial year 2011:*

**Uchwała nr 3**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 24 maja 2012 roku**

**w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011**

§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 2011.

§ 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 24 May, 2012***

***for the approval of the activity report of Management Board for the financial year 2011***

§ 1

*The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 1) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, after review, hereby approves The Activity Report of Management Board for the financial year 2011.*

§ 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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 2011.**

*IV. Resolution for the approval of the financial statements of the Company for the financial year 2011;*

**Uchwała nr 4**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 24 maja 2012 roku**

**w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2011**

**§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 2011, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 562 078 000 (słownie: pięćset sześćdziesiąt dwa miliony siedemdziesiąt osiem tysięcy) złotych;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., wykazujące stratę netto w kwocie 276 797 000 (słownie: dwieście siedemdziesiąt sześć milionów siedemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy) złotych;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 279 048 000 (słownie: dwieście siedemdziesiąt dziewięć milionów czterdzieści osiem tysięcy) złotych;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. które wykazuje wzrost środków pieniężnych o 862 000 (słownie: osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące) złotych;
- informacje dodatkowe z przyjętych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

**§ 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 2012**

**for the approval of the financial statements of the Company for the financial year 2011**

**§ 1**

*The Ordinary General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 1) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, after review, hereby approves the financial report for the financial year 2011 which consists of:*

- *introduction to financial statements*
- *statement of financial position for the period from PLN 562 078 000 (in words: five hundred and sixty two million, seventy eight thousand zlotys);*

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 comprehensive income for the period from 1 January 2011 to 31 December 2011 with a comprehensive income of PLN 276 797 000 (in words: two hundred and seventy six million, seven hundred and ninety seven thousand zlotys);*
- *statement of changes in equity for the period from 1 January 2011 to 31 December 2011, with the decrease of equity by PLN 279 048 000 (in words: two hundred and seventy nine million, forty eight thousand);*
- *cash flow statement for the period from 1 January 2011 to 31 December 2011 with inflow of PLN 862 000 (in words: eight hundred sixty two 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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.

**V. Uchwała w sprawie podziału zysku netto za rok 2011.**

*V. Resolution on the allocation of the profits gained by the Company during the year 2011.*

**Uchwała nr 5**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 24 maja 2012 roku**  
**w sprawie pokrycia straty Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2011**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 2) Statutu Spółki postanawia pokryć stratę netto Celtic Property Developments S.A. wykazaną w sprawozdaniu finansowym za rok 2011, w łącznej wysokości wynoszącej 276 797 000 (słownie: dwieście siedemdziesiąt sześć milionów siedemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy) złotych w następujący sposób:

1. przeznaczyć kwotę 1 161 000 (słownie: jeden milion sto sześćdziesiąt jeden tysięcy) złotych z kapitału zapasowego na pokrycie straty Spółki za 2011 rok;
2. przeznaczyć kwotę 23 078 000 (słownie: dwadzieścia trzy miliony siedemdziesiąt osiem tysięcy) złotych z kapitału rezerwowego na pokrycie straty Spółki za 2011 rok;
3. pokryć pozostałą część straty za rok 2011 w kwocie 252 558 000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt dwa miliony pięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy) złotych z zysku z przyszłych lat.

§ 2

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia, iż wypłacona w grudniu 2011 roku zaliczka na poczet dywidendy za 2011 rok zostanie rozliczona z przyszłych zysków Spółki.

§ 3

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 24 May 2012**  
**on the cover the loss by the Company during the year 2011**

**§ 1**

*The Annual General Meeting acting under article 395 § 2 sec 2) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 2) of the Company Statute, decides cover the loss for the year 2011 amounts to PLN 276 797 000 PLN (in words: two hundred and seventy six million, seven hundred and ninety thousand zlotys), shall be distributed as follows:*

1. *compensation PLN 1 161 000 (in words: one million, one hundred and sixty one thousand zlotys) from the supplementary capital;*
2. *compensation PLN 23 078 000 (in words: twenty three million, seventy eight thousand zlotys) from the reserve capital;*
3. *cover the remaining part of loss in 2011 PLN 252 558 000 (two hundred and fifty two million, five hundred and fifty eight thousand zlotys) from the Company's future profits.*

§ 2

*The Annual General Meeting decides that the pre-payment against expected dividend for 2011 financial year be settled against the Company's future profits.*

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.

*§ 3*

*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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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 dalszego istnienia Celtic Property Developments S.A.**

*VI. Resolution on the further existence of the Celtic Property Developments S.A.*

**Uchwała nr 6  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 24 maja 2012 roku  
w sprawie dalszego istnienia Spółki**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 397 Kodeksu spółek handlowych, w związku z faktem, iż rachunek wyników sporządzony za rok obrotowy 2011 roku za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazał stratę netto w wysokości 276 797 000 (słownie: dwieście siedemdziesiąt sześć milionów siedemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy) złotych tj. stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, niniejszym postanawia o dalszym istnieniu Spółki.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

***Resolution No. 6  
of Annual General Meeting  
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw  
held on May 24, 2012  
on the further existence of the Celtic Property Developments S.A.***

§ 1

*The Annual General Meeting acting under article 397 of Code of Commercial Companies in connection with fact that balance sheet drawn up for the year ended 31 December 2011, shows the net loss PLN 276 797 000 PLN (in words: two hundred and seventy six million, seven hundred and ninety seven thousand zlotys) i.e. the loss in excess of the total of the supplementary capital and reserve capital and one-third of the share capital, hereby adopt the resolution on the further existence of Celtic Property Developments S.A.*

§ 2

*This resolution takes effect on the date 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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.

**VII. Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2011:**

*VII. Resolution for the approval of the activity report of Management Board for Celtic Property Developments S.A. Capital Group financial year 2011:*

**Uchwała nr 7  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z dnia 24 maja 2012 roku  
w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej  
Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2011**

§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 Grupy Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2011.

§ 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 24 May, 2012  
for the approval of the activity report of Management Board for the Celtic Property  
Developments S.A Capital Group financial year 2011***

§ 1

*The Annual General Meeting acting under Article 393 sec 1), Article. 395 § 2 sec 1) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) and 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 2011.*

§ 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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.

### **VIII. Uchwała w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2011.**

*VIII. Resolution for the approval of the financial consolidated statements of the Celtic Property Developments S.A. Capital Group for the financial year 2011.*

#### **Uchwała nr 8**

#### **Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 24 maja 2012 roku**

### **w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2011**

#### **§ 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 2011, składające się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego;
- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 677 608 000. (słownie: sześćset siedemdziesiąt siedem milionów sześćset osiem tysięcy) złotych;
- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., wykazującego stratę netto w kwocie 286 198 000. (słownie: dwieście osiemdziesiąt sześć milionów sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) złotych;
- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 282 197 000 (słownie: dwieście osiemdziesiąt dwa miliony sto dziewięćdziesiąt siedem tysięcy) złotych;
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. o 31 grudnia 2011 r., które wykazuje spadek środków pieniężnych o kwotę 21 057 000 (słownie: dwadzieścia jeden milionów pięćdziesiąt siedem tysięcy) złotych;
- informacji dodatkowych z przyjętych zasad rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

#### **§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

#### **Resolution No. 8**

#### **of Annual General Meeting**

**of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw**

**held on May 24, 2012**

**for the approval of the consolidated financial statements of the Celtic Property Developments S.A. Capital Group for the year 2011**

#### **§ 1**

*The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 1) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, after review, hereby approves the consolidated financial statements of the Celtic Property Developments S.A. Capital Group for the financial year ended 31 December 2011, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, which consists of:*

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.

- *introduction to financial statements*
- *consolidated statement of financial position for the period from 1 January 2011 to 31 December 2011 with total assets and total liabilities and equity of PLN 677 608 000 (in words: six hundred and seventy seven million, six hundred and eight thousand zlotys);*
- *consolidated statement of comprehensive income for the period from 1 January 2011 to 31 December 2011 with a net loss of PLN 286 198 000 (in words: two hundred and eighty six million, one hundred and ninety eight thousand zlotys);*
- *consolidated statement of changes in equity for the period from 1 January 2011 to 31 December 2011, with the decrease of equity by PLN 282 197 (in words: two hundred and eighty two million, one hundred and ninety seven thousand zlotys);*
- *consolidated cash flow statement for the period from 1 January 2011 to 31 December 2011 with intflow of PLN 21 057 000 (in words: twenty one million, fifty seven thousand zlotys);*
- *additional information from the accounting policies and other explanatory notes.*

## § 2

*This resolution takes effect on the date 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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 Zarządu, absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w okresie pełnienia funkcji roku finansowym 2011**

*IX. Resolutions on granting vote of acceptance to members of Management Board, for the performance of their duties in financial year 2011*

**Uchwała nr 9**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 24 maja 2012 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 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 24 May, 2012***

***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 January 1 to December 31, 2011***

***§ 1***

*The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 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 January 1, 2011 to December 31, 2011.*

***§ 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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 10**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 24 maja 2012 roku**

**w sprawie udzielenia członkowi Zarządu, Panu Aled'owi Rhys'owi Jones - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 May 24, 2012***

***for the granting the vote of acceptance to member of Management Board - Mr. Aled Rhys Jones for the performance of his duties: from January 1 to December 31, 2011***

§ 1

*The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies 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. Aled'owi Rhys'owi Jones for the performance of his duties: from January 1, 2011 to December 31, 2011.*

§ 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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 11**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 24 maja 2012 roku**

**w sprawie udzielenia członkowi Zarządu, Pani Elżbiecie Donacie Wiczekowskiej -  
absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie: od 1 stycznia do 31 grudnia  
2011**

§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 Wiczekowskiej - absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie: od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 May 24, 2012**

**for the granting the vote of acceptance to member of Management Board - Mrs. Elżbieta  
Donata Wiczekowska for the performance of her duties: from January 1 to December 31,  
2011**

§ 1

*The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Management Board Member of the Company– Mrs. Elżbieta Donata Wiczekowska for the performance of her duties: from January 1, 2011 to December 31, 2011.*

§ 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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 12**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 24 maja 2012 roku**  
**w sprawie udzielenia członkowi Zarządu, Panu Christopher'owi Bruce - absolutorium z**  
**wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia do 31 grudnia 2011**

§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 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 May 24, 2012***  
***for the granting the vote of acceptance to member of Management Board -***  
***Mr. Christopher Bruce for the performance of his duties: from January 1 to December 31,***  
***2011***

§ 1

*The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies 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 January 1, 2011 to December 31, 2011.*

§ 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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.

- X Uchwały w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków roku finansowym 2011 roku**
- X. *Resolutions on granting vote of acceptance to members of Supervisory Board the performance of their duties in financial year 2011*

**Uchwała nr 13**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 24 maja 2012 roku**

**w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pani Marzenie Bieleckiej - absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie pełnienia funkcji: od 1 stycznia do 31 grudnia 2011**

§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 pełnienia funkcji: od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 May 24, 2012**

**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 January 1 to December 31, 2011**

§ 1

*The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies 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 January 1, 2011 to December 31, 2011.*

§ 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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 14**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 24 maja 2012 roku**

**w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – Panu Wiesławowi Olesiowi - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie pełnienia funkcji: od 1 stycznia do 31 grudnia 2011**

§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 pełnienia funkcji: od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

§ 2

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

***Resolution No. 14***  
***of Annual General Meeting***  
***of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw***  
***held on May 24, 2012***

***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 January 1 to December 31, 2011***

§ 1

*The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies 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 January 1, 2011 to December 31, 2011.*

§ 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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 15**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 24 maja 2012 roku**

**w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej – Panu Colin’owi Kingsnorth - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie pełnienia funkcji: od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 pełnienia funkcji: od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

§ 2

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

***Resolution No. 15***  
***of Annual General Meeting***  
***of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw***  
***held on May 24, 2012***

***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 January 1 to December 31, 2011***

§ 1

*The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies 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 January 1, 2011 to December 31, 2011.*

§ 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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 24 maja 2012 roku**

**w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, Panu Mirosławowi Gronickiemu - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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: 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

§ 2

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

***Resolution No. 16***  
***of Annual General Meeting***  
***of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw***  
***held on May 24, 2012***

***for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board – Mr. Mirosław Gronicki for the performance of his duties: from January 1 to December 31, 2011***

§ 1

*The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies 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 January 1, 2011 to December 31, 2011.*

§ 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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 17**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 24 maja 2012 roku**

**w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, Panu Krzysztofowi Cichockiemu - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: 1 stycznia do 3 marca 2011 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: 1 stycznia 2011 roku do 3 marca 2011 roku.

§ 2

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

**Resolution No. 17**  
**of Annual General Meeting**  
**of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw**  
**held on May 24, 2012**

**for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board - Mr. Krzysztof Cichocki for the performance of his duties: from January 1 to March 3, 2011**

§ 1

*The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies 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 January 1, 2011 to March 3, 2011.*

§ 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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 18**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 24 maja 2012 roku**

**w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, Panu Wiesławowi Rozłuckiemu - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: 3 marca do 31 grudnia 2011 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 Wiesławowi Rozłuckiemu - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: 3 marca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

***Resolution No. 18***  
***of Annual General Meeting***  
***of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw***  
***held on May 24, 2012***

***for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board - Mr. Wieslaw Rozlucki for the performance of his duties: from March 3 to December 31, 2011***

§ 1

*The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies 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. Wieslaw Rozlucki for the performance of his duties: from March 3, 2011 to December 31, 2011.*

§ 2

*This resolution takes effect on the date 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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.

## **XII Uchwały w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej II kadencji**

*XII. Resolutions on establishing the number of members of the Supervisory Board of the second cadence.*

### **Uchwała nr 19**

#### **Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 24 maja 2012 roku**

**w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej II kadencji**

#### **§1**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 9 ust. 3 Statutu Spółki ustala liczbę członków Rady Nadzorczej II kadencji na \_\_ osób.

#### **§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

#### ***Resolution No. 19***

#### ***of Annual General Meeting***

***of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw***

***held on May 24, 2012***

***on establishing the number of members of the Supervisory Board of the second cadence.***

#### ***§ 1***

*The Annual General Meeting acting under article 385 § 1 of Code of Commercial Companies and § 9 sec. 3 of the Company Statute, hereby establishing the number of members of the Supervisory Board of the second cadence.*

#### ***§ 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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.

### **XIII Uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej**

*XIII. Resolutions on election members of the Supervisory Board*

**Uchwała nr \_\_\_\_**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 24 maja 2012 roku**  
**w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust.2 pkt 4 Statutu Spółki powołuje na członka Rady Nadzorczej drugiej kadencji Pana / Panią

\_\_\_\_\_

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia

**Resolution No. \_\_\_\_**  
**of Annual General Meeting**  
**of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw**  
**held on May \_\_, 2012**  
**on election member of the Supervisory Board**

§ 1

*The Annual General Meeting acting under article 385 § 1 of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 4) of the Company Statute, hereby appointed member of the Supervisory Board for second cadence:*

*Mr / Mrs. \_\_\_\_\_*

§ 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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.

#### **XIV Uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej**

*XIV. Resolutions on remuneration of members of the Supervisory Board*

**Uchwała nr \_\_\_\_**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 24 maja 2012 roku**  
**w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej**

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 392 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 5) Statutu Spółki ustala, iż wynagrodzenie:

1. Przewodniczącego Rady Nadzorczej wynosi \_\_\_\_ (słownie: \_\_\_\_\_) zł brutto miesięcznie.
  2. Członka Rady Nadzorczej (w tym także pełniącego funkcje Wiceprzewodniczącego i Sekretarza) wynosi \_\_\_\_ (słownie: \_\_\_\_\_) zł brutto miesięcznie,
- pozostałe zasady wypłaty wynagrodzenia pozostają bez zmian.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

**Resolution No. \_\_\_\_**  
**of Annual General Meeting**  
**of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw**  
**held on May 24, 2012**  
**on remuneration of members of the Supervisory Board**

§ 1

*The Annual General Meeting acting under article 382 § 1 of Code of Commercial Companies § 6 sec. 2 point 5) of the Company Statute, hereby decided that the remuneration for:*

- 1) *the Chairman of the Supervisory Board shall be paid the remuneration at \_\_\_\_ (in words: \_\_\_\_\_) zlotys gross per month a*
  - 2) *other members of the Supervisory Board (including its Chairman, Vice-chairman and Secretary) shall be paid \_\_\_\_\_ (in words: \_\_\_\_\_) zlotys gross per month.*
- other rules for the payment of remuneration remain unchanged.*

§ 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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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.

**XV Uchwały w sprawie: emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki Serii C oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A**

*XV Resolution on: the issue of subscription warrants series A with the right to take up the Company's shares Series C and deprivation of current shareholders of the pre-emption right with respect to subscription warrants series A*

**Uchwała nr \_\_**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**

**z dnia \_\_ maja 2012 roku**

**w sprawie: emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki Serii C oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Celtic Property Developments S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółki**”), działając na podstawie art. 453 § 2 i 3 Kodeksu spółek handlowych („**k.s.h.**”) uchwala, co następuje:

**§ 1. [Emisja warrantów subskrypcyjnych]**

1. Spółka wyemituje nie więcej niż 163 214 (słownie: sto sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście czternaście) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A (dalej: „**Warranty subskrypcyjne**”), z prawem do objęcia łącznie nie więcej niż 163 214 (słownie: sto sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście czternaście) akcji zwykłych na okaziciela Spółki Serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 16.321,40 zł (słownie: szesnaście tysięcy trzysta dwadzieścia jeden 40/100 złotych).
  2. Warranty subskrypcyjne emitowane będą w ramach jednego procesu emisyjnego.
  3. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane wyłącznie następującym Członkom Zarządu Spółki:
    - a) Prezesowi Zarządu Panu Andrew Morrison Shepherd, któremu zaoferowanych zostanie 54 919 Warrantów subskrypcyjnych;
    - b) Członkowi Zarządu Panu Aled Rhys Jones, któremu zaoferowanych zostanie 54 919 Warrantów subskrypcyjnych;
    - c) Członkowi Zarządu Panu Christopher Bruce, któremu zaoferowanych zostanie 26 688 Warrantów subskrypcyjnych;
    - d) Członkowi Zarządu Pani Elżbiecie Wiczowskiej, której zaoferowanych zostanie 26 688 Warrantów subskrypcyjnych ;
- pod warunkiem, że w chwili złożenia oświadczenia o objęciu Warrantów subskrypcyjnych będą oni pełnili funkcje w Zarządzie Spółki. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane osobom uprawnionym wskazanym w zdaniu poprzednim w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia doręczenia Spółce postanowienia właściwego sądu rejestrowego w sprawie wpisania do rejestru zmiany statutu Spółki w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.
4. Emisja Warrantów subskrypcyjnych zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną, o której mowa w art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.) ze względu na fakt, iż liczba osób, do których zostanie skierowana propozycja nabycia Warrantów subskrypcyjnych nie przekroczy 99 (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć) osób.



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.

## **§ 2. [Wyłączenie prawa poboru Warrantów subskrypcyjnych]**

1. Wyłącza się w całości prawo poboru Warrantów subskrypcyjnych serii A przez dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.
2. Wyłączenie w stosunku do Warrantów subskrypcyjnych prawa poboru przez dotychczasowych Akcjonariuszy jest w opinii Akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, jak również Akcjonariuszy, co szczegółowo uzasadnia Opinia Zarządu w sprawie pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A oraz w sprawie proponowanej ceny emisyjnej warrantów subskrypcyjnych serii A stanowiąca załącznik do uchwały.
3. W związku z wyłączeniem prawa poboru Warrantów subskrypcyjnych serii A, nie określa się dnia prawa poboru.

## **§ 3. [Uprawnieni do objęcia Warrantów subskrypcyjnych]**

Warranty subskrypcyjne mogą być obejmowane wyłącznie przez Członków Zarządu Spółki wskazanych w § 1 ust. 3 niniejszej uchwały- pod warunkiem, że w chwili złożenia oświadczenia o objęciu Warrantów subskrypcyjnych będą oni pełnili funkcje w Zarządzie Spółki. Warranty subskrypcyjne mogą zostać objęte nie później niż w ciągu 30 (słownie: trzydziestu) dni licząc od dnia złożenia oferty objęcia Warrantów subskrypcyjnych serii A.

## **§ 4. [Cena emisyjna]**

1. Warranty subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie.
2. Cena emisyjna 1 (słownie: jednej) akcji serii C obejmowanej w drodze realizacji uprawnień z Warrantu subskrypcyjnego będzie równa jej wartości nominalnej, która w chwili podjęcia uchwały wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

## **§ 5. [Charakterystyka]**

1. Warranty subskrypcyjne emitowane są w formie materialnej.
2. Imienne Warranty subskrypcyjne nie podlegają zamianie na warranty subskrypcyjne na okaziciela.
3. Warranty subskrypcyjne są zbywalne wyłącznie za zgodą Rady Nadzorczej Spółki.
4. Warranty subskrypcyjne podlegają dziedziczeniu.
5. Rada Nadzorcza Spółki prowadzić będzie rejestr Warrantów subskrypcyjnych, w którym będzie się ewidencjonować wyemitowane Warranty subskrypcyjne oraz osoby uprawnione z Warrantów subskrypcyjnych.

## **§ 6. [Prawo do objęcia akcji]**

1. Każdy warrant subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji Spółki serii C.
2. Osoby uprawnione posiadające Warranty subskrypcyjne będą mogły obejmować akcje serii C od dnia objęcia Warrantów subskrypcyjnych serii A do dnia 24 maja 2022 roku – pod warunkiem, że w chwili złożenia oświadczenia o objęciu akcji serii C będą oni pełnili funkcje w Zarządzie Spółki.
3. Prawo do objęcia akcji serii C może zostać zrealizowane w sposób określony w art. 451 k.s.h., tj. w drodze pisemnych oświadczeń składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę.

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.

4. Warrant subskrypcyjny traci ważność z chwilą wykonania prawa do objęcia akcji serii C albo bezskutecznego upływu terminu do objęcia akcji serii C bądź niespełnienia się warunków zrealizowania prawa do objęcia akcji serii C.
5. Dla zapewnienia realizacji postanowień ust. 4 powyżej, Spółce przysługuje prawo nieodpłatnego nabycia Warrantów subskrypcyjnych po bezskutecznym upływie terminu do objęcia akcji serii C bądź w razie niespełnienia się warunków upoważniających posiadaczy Warrantów subskrypcyjnych do objęcia akcji serii C - w celu stwierdzenia utraty przez nie mocy i wygaśnięcia uprawnienia do objęcia akcji serii C. Rada Nadzorcza stwierdza wygaśnięcie uprawnienia wynikającego z Warrantu subskrypcyjnego w drodze uchwały. Rada Nadzorcza upoważniona jest do ustalenia zasad nabywania przez Spółkę Warrantów subskrypcyjnych w celu, o którym mowa w zdaniu pierwszym.

### **§ 7. [Upoważnienia i zobowiązania]**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 poniżej, upoważnia się i zobowiązuje właściwe zgodnie z przepisami prawa oraz niniejszą uchwałą organy Spółki do:
  - 1) wystawienia dokumentów Warrantów subskrypcyjnych i oznaczenia ich odpowiednimi numerami;
  - 2) prowadzenia rejestru Warrantów subskrypcyjnych;
  - 3) innych czynności niezbędnych do wykonania postanowień wynikających z niniejszej Uchwały.
2. Walne Zgromadzenie upoważnia niniejszym Radę Nadzorczą do reprezentowania Spółki we wszelkich sprawach związanych z realizacją uchwały w zakresie, w jakim dotyczy ona członków Zarządu Spółki i w jakim łączy się z wykonaniem przez osoby uprawnione wskazane w § 3 uchwały, będące członkami Zarządu, uprawnień wynikających z niniejszej uchwały, w szczególności do:
  - 1) skierowania oferty objęcia Warrantów subskrypcyjnych do osób wskazanych w § 3 niniejszej uchwały;
  - 2) przyjęcia oświadczenia o objęciu Warrantów subskrypcyjnych.
3. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej kompetencje wskazane w ust. 2 może wykonywać Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inny członek Rady Nadzorczej.

### **§ 8. [Postanowienia końcowe]**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

**Resolution no \_\_\_\_  
of the Annual General Meeting  
of Celtic Property Developments S.A. with its registered office in Warsaw  
of 24 May 2012**

**on: the issue of subscription warrants series A with the right to take up the Company's shares Series C and deprivation of current shareholders of the pre-emption right with respect to subscription warrants series A**

The Annual General Meeting of Celtic Property Developments S.A. with its registered office in Warsaw („the Company”), acting on the basis of art. 453 § 2 and 3 of the Code of Commercial Companies (“CCC”) hereby adopts the following resolution:

### **§ 1. [Issue of subscription warrants]**

1. Company shall issue no more than 163 214 (in words: one hundred sixty three thousand two hundred fourteen) registered subscription warrants series A (hereinafter: "**the Subscription Warrants**") entitling the holders thereof to take up in total up to 163 214 (in words: one hundred sixty three thousand two hundred fourteen) of the Company's ordinary bearer shares Series C with the nominal value of 0.10 zlotys (in words: ten groszys) each and total nominal value of up to 16,321.40 zlotys (in words: sixteen thousand three hundred twenty one 40/100 zlotys).
  2. Subscription warrants shall be issued as part of one issue procedure.
  3. Subscription warrants shall be offered exclusively to the Members of the Company's Management Board:
    - a) President of the Management Board Andrew Morrison Shepherd shall be entitled to take up 54,919 subscription warrants series A;
    - b) Member of the Management Board Aled Rhys Jones shall be entitled to take up 54,919 subscription warrants series A;
    - c) Member of the Management Board Christopher Bruce shall be entitled to take up 26 688 subscription warrants series A;
    - d) Member of the Management Board Elżbieta Wiczowska shall be entitled to take up 26 688 subscription warrants series A.
- as provided in the said resolution provided that at the date of submission of the declaration on taking up of the shares they still hold their positions in the Management Board. Subscription warrants shall be offered to the entitled persons indicated in the preceding sentence within 14 (in words: fourteen) days of the date of service on the Company of the decision of the competent registry court concerning the entry in the register of the amendment to the Company's Articles of Association as regards the conditional increase of the share capital.
4. Issue of the Subscription Warrants shall not take the form of public offering as referred to in art. 3 par. 3 of the act of 29 July 2005 on public offerings and terms of introduction of securities to the organized trading system and on public companies (Journal of Laws no 184, item 1539 as amended) due to the fact that the number of persons to whom the offer to purchase the Subscription warrants is directed shall not exceed 99 (in words: ninety nine) persons.

### **§ 2. [Exclusion of the pre-emption right with respect to the Subscription warrants]**

1. Pre-emption right with respect to the Subscription warrants series A to which current Shareholders in the Company have been entitled is hereby excluded.
2. Exclusion of the pre-emption right to which the current Shareholders have been entitled with respect to the Subscription warrants is economically justified and is in the best interest of both the Company and the Shareholders, the same having been substantiated in the Opinion of the Management Board on the deprivation of the current Shareholders of the pre-emption right with respect to the Company's subscription warrants series A and on the proposed issue price for the subscription warrants series A which constitutes an appendix to the resolution.
3. In view of the exclusion of the pre-emption right with respect of the Subscription warrants series A, the date of the pre-emption right shall not be specified.

### **§ 3. [Persons entitled to take up the Subscription warrants]**

Subscription warrants may be taken up exclusively by the Members of the Management Board specified in the resolution of the Supervisory Board, referred to in § 1 par. 3 – provided that at the time of submitting of the declaration on taking up of the Subscription warrants, they still hold their positions in the Management Board. Subscription warrants may be taken up not later than within 30 (in words: thirty) days of the date at which the offer to take up the Subscription warrants series A have been submitted.

### **§ 4. [Issue price]**

1. Subscription warrants shall be issued free of charge.

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.

2. Issue price of 1 (in words: one) share Series C taken up as part of the exercising of rights under the Subscription warrant shall be equal to its nominal value which at the date of the adoption of the resolution amounts to 0.10 zlotys (in words: ten groszys).

#### **§ 5. [Description]**

1. Subscription warrants are issued in the material form.
2. Registered Subscription warrants shall not be exchanged for the bearer subscription warrants.
3. Subscription warrants shall be transferable only upon consent of the Company's Supervisory Board.
4. Subscription warrants shall be subject to inheritance.
5. Supervisory Board of the Company shall maintain the register of the Subscription warrants in which it shall document the issued Subscription warrants and the persons entitled under the Subscription warrants.

#### **§ 6. [Right to take up shares]**

1. Each subscription warrant shall entitle [the holder thereof] to take up 1 (in words: one) share of the Company Series C.
2. Entitled persons who hold the Subscription warrants shall be eligible to take up shares Series C from the date at which the Subscription warrants series A have been taken up until May 24, 2022 – provided that at the time of submitting of the declaration on taking up of the shares Series C they still hold their positions in the Management Board.
3. Right to take up shares Series C may be exercised in the manner as specified in art. 451 CCC i.e. in the form of written declarations submitted on the forms prepared by the Company.
4. Subscription warrant shall expire at the moment the right to take up shares Series C have been exercised or the time limit for taking up of the shares Series C has expired ineffectively or the conditions for exercising of the right to take up shares Series C have not been met.
5. In order to ensure the implementation of the provisions of par. 4 above, the company shall have the free of charge right to acquire the Subscription warrants after the ineffective expiry of the time limit for taking up of the shares Series C or if the conditions for the holders of the Subscription warrants to take up shares Series C have not been met – in order to confirm their invalidation and expiry of the right to take up shares Series C, the Supervisory Board shall confirm the expiry of the right under the Subscription warrant by way of resolution. Supervisory Board shall be authorized to establish the principles of acquiring by the Company of the Subscription warrants for the purpose as specified in the first sentence.

#### **§ 7. [Powers and obligations]**

1. Subject to the following par. 2 and 3, the governing bodies of the Company competent in accordance with the provisions of law, are hereby authorized and obligated to:
  - 1) Issue the Subscription warrants' documents and identify them with proper numbers;
  - 2) maintain the register of the Subscription warrants;
  - 3) undertake other actions required for the performance of the provisions following from this resolution.
2. General Meeting hereby authorizes the Supervisory Board to represent the Company in all matters related to the realization of the resolution in the scope concerning the members of the Management Board and in connection with exercising by the entitled persons specified in § 3 of the resolution, who are the members of the management Board, of the rights following from this resolution, and in particular to:
  - 1) direct the offer to take up the Subscription warrants to persons specified in § 3 hereof
  - 2) accept the declaration on taking up of the Subscription warrants.

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.

3. On the basis of the resolution of the Supervisory Board, actions provided in par. 2 may be performed by the Chairman of the Supervisory Board or other member of the Supervisory Board.

#### **§ 8. [Final Provisions]**

This resolution shall enter into force upon the adoption thereof.

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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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.

**XVI Uchwały w sprawie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji Serii C, zmiany Statutu Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji Serii C, dematerializacji akcji Serii C oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Serii C do obrotu na rynku regulowanym.**

*XVI Resolutions on: the conditional increase of the Company's share capital with the exclusion of the pre-emption right with respect to shares Series C, amendment to the Articles of Association of the Company, deprivation of current shareholders of the pre-emption right with respect to the shares Series C, dematerialization of the shares Series C and application to admit and introduce the shares Series C to the regulated market*

**Uchwała nr \_\_**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**Celtic Property Developments S.A. z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 24 maja 2012 r.**

**w sprawie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji Serii C, zmiany Statutu Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji Serii C, dematerializacji akcji Serii C oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Serii C do obrotu na rynku regulowanym**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Celtic Property Developments S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółki**”) działając na podstawie art. 430 § 1, art. 448 i 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych („**k.s.h.**”), uchwala, co następuje:

**I. WARUNKOWE PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

W związku z emisją przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do obejmowania akcji Spółki Serii C na podstawie uchwały nr 21 z dnia 24 maja 2012 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki Serii C oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A (dalej: „**Uchwała w sprawie emisji warrantów**”) i w celu wykonania praw wynikających z warrantów subskrypcyjnych serii A, uchwala się, co następuje:

**§ 1. [Podwyższenie kapitału zakładowego.]**

1. Podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 16.321,40 zł (słownie: szesnaście tysięcy trzysta dwadzieścia jeden 40/100 złotych).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 163 214 (słownie: sto sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście czternaście) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 16.321,40 zł (słownie: szesnaście tysięcy trzysta dwadzieścia jeden 40/100 złotych) - dalej: „**Akcje**”.
3. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, jest dokonywane z tym zastrzeżeniem, że uprawnieni, którym przyznano prawo do objęcia Akcji Spółki opisanych w ust. 2, wykonują je na warunkach określonych w niniejszej uchwale oraz Uchwale w sprawie emisji warrantów, w trybie art. 448-452 k.s.h.
4. Emisja Akcji zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną, o której mowa w art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.) ze względu na fakt, iż liczba osób, do których zostanie skierowana propozycja nabycia Akcji nie przekroczy 99 (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć) osób.

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.

## **§ 2. [Cel podwyższenia. Uzasadnienie]**

1. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonuje się w celu umożliwienia osobom uprawnionym posiadającym warranty subskrypcyjne serii A wykonania praw do objęcia nie więcej niż 163 214 (słownie: sto sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście czternaście) Akcji.
2. Zgodnie z art. 448 § 4 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia Akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane na mocy niniejszej Uchwały umotywowane jest umożliwieniem objęcia Akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A.

## **§ 3. [Termin wykonania praw objęcia Akcji]**

1. Uprawnieni posiadający warranty subskrypcyjne serii A będą mogli obejmować Akcje od dnia objęcia Warrantów subskrypcyjnych serii A do dnia 24 maja 2022 roku – pod warunkiem, że w chwili złożenia oświadczenia o objęciu Akcji serii C będą oni pełnili funkcje w Zarządzie Spółki.
2. Obejmowanie Akcji nastąpi w trybie określonym w art. 451 k.s.h., tj. w drodze pisemnych oświadczeń składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę.
3. Każdy warrant subskrypcyjny uprawnia do objęcia 1 (słownie: jednej) Akcji serii C.

## **§ 4. [Osoby uprawnione do objęcia Akcji]**

Akcje mogą być obejmowane wyłącznie przez osoby uprawnione posiadające warranty subskrypcyjne serii A, pod warunkiem, że w chwili złożenia oświadczenia o objęciu Akcji będą oni pełnili funkcje w Zarządzie Spółki.

## **§ 5. [Cena emisyjna Akcji]**

1. Cena emisyjna 1 (słownie: jednej) Akcji serii C obejmowanej w drodze realizacji uprawnień z warrantu subskrypcyjnego serii A będzie równa jej wartości nominalnej, która w chwili podjęcia uchwały wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).
2. Akcje pokryte będą przez osoby wskazane w § 4 Uchwały wyłącznie wkładami pieniężnymi, wniesionymi w dniu objęcia Akcji.

## **§ 6. [Dywidenda]**

1. Akcje uczestniczyć będą w dywidendzie za dany rok obrotowy na następujących warunkach:
  - 1) w przypadku, gdy Akcje zostaną wydane przez Spółkę w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 k.s.h. wyłącznie, akcje uczestniczą w zysku od pierwszego dnia stycznia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich wydania;
  - 2) w przypadku, gdy Akcje zostaną wydane przez Spółkę w okresie po dniu dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 k.s.h. do końca roku obrotowego - akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia stycznia roku obrotowego, w którym zostały wydane.
2. W przypadku Akcji zdematerializowanych, przez „wydanie akcji”, o którym mowa w ust. 1, rozumie się zapisanie Akcji na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza.

## **§ 7. [Wyłączenie prawa poboru]**

1. Wyłącza się w całości prawo poboru akcjonariuszy w stosunku do Akcji serii C.



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.

2. Wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji jest ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, co szczegółowo uzasadnia Opinia Zarządu w sprawie pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do akcji Spółki Serii C oraz w sprawie proponowanej ceny emisyjnej akcji serii C stanowiąca załącznik do protokołu.
3. W związku z pozbawieniem Akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii C, nie określa się dnia prawa poboru.

## **§ 8. [Dematerializacja Akcji serii C]**

1. Akcje serii C będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym — Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z powyższym działając na podstawie:
  - a) art. 27 ust. 2 pkt 3a i 3b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z dnia 9 października 2009 roku, Dz.U. Nr 185, poz. 1439, ze zm.),
  - b) art. 5 ust. 8 ustawy i art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.),

Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na:

- 1)
  - 1) ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Spółki serii C do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
  - 2) złożenie Akcji Spółki serii C do depozytu,
  - 3) dokonanie dematerializacji Akcji Spółki serii C w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.).
2. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:
  - 1) podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym, w tym do złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego i Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dokonania innych odpowiednich czynności w powyższym celu,
  - 2) złożenia akcji serii C do depozytu,
  - 3) podjęcia wszelkich innych niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji Akcji Spółki serii C, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Spółki serii C w depozycie papierów wartościowych.

## **II. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI**

### **§ 9. [Zmiana Statutu]**

W związku z dokonanym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego dokonuje się następującej zmiany w Statucie Spółki:

po § 4a Statutu Spółki dodaje się nowy § 4b w następującym brzmieniu:

*„§ 4b.*

*Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr [...] z dnia 24 maja 2012 r. kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 16.321,40 zł (słownie: szesnaście tysięcy trzysta dwadzieścia jeden 40/100 złotych) poprzez emisję nie więcej niż 163 214 (słownie: sto sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście czternaście) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 16.321,40 zł (słownie: szesnaście tysięcy trzysta dwadzieścia jeden 40/100 złotych).”*

## **III. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

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.

## **§ 10. [Upoważnienia i zobowiązania]**

1. Rada Nadzorcza Spółki jest upoważniona do określenia szczegółowych zasad przyjmowania oświadczeń o objęciu Akcji, w tym w szczególności miejsc i dat składania przedmiotowych oświadczeń.
2. Walne Zgromadzenie upoważnia niniejszym Radę Nadzorczą do reprezentowania Spółki we wszelkich sprawach związanych z realizacją uchwały w zakresie, w jakim dotyczy ona członków Zarządu Spółki i w jakim łączy się z wykonaniem przez osoby uprawnione wskazane w § 4 uchwały, będące członkami Zarządu, uprawnień wynikających z niniejszej uchwały, w szczególności do przyjęcia oświadczenia o objęciu Akcji.
3. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej kompetencje wskazane w ust. 2 wykonywać może Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inny członek Rady Nadzorczej.
4. Zarząd Spółki jest upoważniony i zobowiązany do:
  - 1) zgłoszenia warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego w trybie art. 450 k.s.h.
  - 2) zgłaszania do sądu rejestrowego danych wymaganych przez art. 452 k.s.h.,
  - 3) podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych do wykonania postanowień wynikających z niniejszej uchwały,
  - 4) dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych zmierzających do zarejestrowania niniejszej uchwały, w tym w szczególności do zgłoszenia zmiany Statutu Spółki do rejestru przedsiębiorców.
5. Na podstawie art. 430 § 5 k.s.h. upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany dokonane na podstawie niniejszej uchwały.

## **§ 11. [Postanowienia końcowe]**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z skutkiem od dnia rejestracji w rejestrze przedsiębiorców.

***Resolution no \_\_  
of the Annual General Meeting  
of Celtic Property Developments S.A. with its registered office in Warsaw  
of 24 May 2012***

***on: the conditional increase of the Company's share capital with the exclusion of the pre-emption right with respect to shares Series C, amendment to the Articles of Association of the Company, deprivation of current shareholders of the pre-emption right with respect to the shares Series C, dematerialization of the shares Series C and application to admit and introduce the shares Series C to the regulated market***

*The Annual General Meeting of Celtic Property Developments S.A. with its registered office in Warsaw („the Company”), acting on the basis of art. 430 § 1, art. 448 and 449 § 1 of the Commercial Companies Code (“CCC”) hereby adopts the following resolution:*

### ***I. CONDITIONAL INCREASE OF THE SHARE CAPITAL***

*In connection with the issue by the Company of the subscription warrants series A entitling the holders to take up the Company's shares Series C on the basis of the resolution no 21 of [...] 2012 of the Annual General Meeting of the Company on the issue of the subscription warrants series A with the right to take up the Company's shares Series C and deprivation of the current shareholders in full of the pre-emption right with respect to the subscription warrants series A (hereinafter: "**Resolution on the issue of the warrants**") and in order to exercise the rights related to the subscription*

warrants series A, it is hereby resolved as follows:

### **§ 1. [Increase of the share capital.]**

1. Share capital of the Company shall be conditionally increased by the amount of up to 16,321.40 zlotys (in words: sixteen thousand three hundred twenty one 40/100 zlotys).
2. Conditional increase of the share capital as referred to in par. 1 shall be effected by the issue of up to 163 214 (in words: one hundred sixty three thousand two hundred and fourteen) Company's ordinary bearer shares Series C, with the nominal value of 0.10 zlotys (in words: ten groszys) each and total nominal value of up to 16,321.40 zlotys (in words: sixteen thousand three hundred twenty one 40/100 zlotys) – hereinafter: **"the Shares"**.
3. Increase of the share capital, referred to in par. 1 is effected with the proviso that the entitled persons to whom the right to take up shares has been granted as described in par. 2, shall perform the said right in accordance with the terms specified in this resolution and the Resolution on the issue of the warrants, pursuant to art. 448-452 CCC.
4. Issue of the Subscription Warrants shall not take the form of public offering as referred to in art. 3 par. 3 of the act of 29 July 2005 on public offerings and terms of introduction of securities to the organized trading system and on public companies (Journal of Laws no 184, item 1539 as amended) due to the fact that the number of persons to whom the offer to purchase the Subscription warrants is directed shall not exceed 99 (in words: ninety nine) persons.

### **§ 2. [Objective of the increase. Statement of reasons]**

1. Conditional increase of the share capital shall be effected in order to enable entitled persons who hold the subscription warrants series A to exercise the rights to take up no more than 163 214 (in words: one hundred sixty three thousand two hundred fourteen) Shares.
2. In accordance with art. 448 § 4 CCC the increase of the share capital effected in order to grant rights to take up shares by the holders of the subscription warrants may only be effected by way of the conditional increase of the share capital. Reason for the conditional increase of the share capital made hereunder is that it enables the holders of the subscription warrants series A to take up the Shares.

### **§ 3. [Date of exercising the rights to take up the Shares]**

1. Entitled persons who hold the Subscription warrants series A shall be eligible to take up the Shares from the date at which the Subscription warrants series A have been taken up until May \_\_, 2022 – provided that at the time of submitting of the declaration on taking up of the shares Series C they still hold their positions in the Management Board.
2. Taking up of the Shares shall be effected in the mode specified in art. 451 CCC, i.e. by way of written declarations submitted on the forms prepared by the Company.
3. Each subscription warrant shall entitle to take up 1 (in words: one) share of the Company Series C.

### **§ 4. [Persons entitled to take up the Shares]**

Shares may be taken up only by the entitled persons who hold the subscription warrants series A, provided that at the time of submitting of the declaration on taking up of the Shares they still hold their positions in the Company's Management Board.

### **§ 5. [Issue price of one Share]**

1. Issue price of 1 (in words: one) Share Series C taken up by way of exercising the rights under the subscription warrant series A shall be equal to the nominal value thereof, which at the time adoption of the resolution is 0.10 zlotys (in words: ten groszys).
2. Shares taken up by the persons specified in § 4 of the Resolution shall be paid for exclusively by monetary contributions at the date at which the Shares have been taken up.

### **§ 6. [Dividend]**

3. *Shares shall participate in dividend for a given financial year in accordance with the following terms and conditions:*
  - 1) *In the case where the Shares have been issued by the Company in the period between the beginning of a financial year and the dividend date referred to art. 348 § 2 CCC inclusive, the shares shall participate in profits from the first day of January of the financial year directly preceding the year in which they have been issued;*
  - 2) *In the case where the Shares have been issued by the Company in the period after the dividend date referred to in art. 348 § 2 CCC and the end of the financial year – the shares shall participate in profits from the first day of January of the year in which they have been issued.*
4. *In the case of dematerialized Shares, „the issue of the shares”, referred to in par. 1 shall mean registering the Share on the securities’ account of the Shareholder.*

### **§ 7. [Exclusion of the pre-emption right]**

1. *Pre-emption right with respect to the Shares series C to which current Shareholders in the Company have been entitled is hereby fully excluded.*
2. *Exclusion of the pre-emption right with respect to the Shares is economically justified and is in the best interest of both the Company and the Shareholders, the same having been substantiated in the Opinion of the Management Board on the deprivation of the current Shareholders of the pre-emption right with respect to the Company’s Shares series C and on the proposed issue price for the shares Series C which constitutes an appendix to the resolution.*
3. *In view of the full deprivation of the Shareholders of the pre-emption right with respect of the shares series C, the date of the pre-emption right shall not be specified*

### **§ 8. [Dematerialization of the Shares series C]**

1. *Shares series C shall be the subject of application for admitting them to trading on the regulated market – Warsaw Stock Exchange [Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.]. In view of the above, acting on the basis of:*
  - a) *Art. 27 par. 2 subpar. 3a and 3b of the act of 29 July 2005 on public offerings and terms and conditions for introduction of securities to the organized trading and on public companies (uniform wording of 9 October 2009, Journal of Laws no 185, item 1439 as amended),*
  - b) *art. 5 par. 8 of the act and art. 6 par. 1 of the act of 29 July 2005 on trading in securities (Journal of Laws no 183, item 1538 as amended),*

*General Meeting of the Company gives its consent to:*

- 1) *apply for admission and introduction of the Company’s Shares series C to trading at the Warsaw Stock Exchange,*
- 2) *submit the Company’s Shares series C to the deposit,*
- 3) *dematerialize the Company’s Shares series C within the meaning of the act of 29 July 2005 on trading in securities (Journal of Laws no 183, item 1538 as amended).*
2. *General Meeting authorizes the Company’s Management Board to:*
  - 1) *Undertake all necessary actions in order to admit and introduce Shares series C to trading at the regulated market, including to submit all applications, documents or notices to the Financial Supervision Authority and Warsaw Stock Exchange and to perform other appropriate actions in this respect,*
  - 2) *submit shares series C to the deposit,*
  - 3) *undertake any other action aimed at the dematerialization of the Company’s Shares series C, including in particular to conclude with Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. the agreement for registration of the Company’s Shares series C in the deposit of securities.*

## **II. Amendment to the Company’s Articles of Association**

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.

### **§ 9. [Amendment to the Articles of Association]**

*In connection with the conditional increase of the share capital that has been made the following amendment to the Company's Articles of Association is hereby introduced:*

*After § 4a of the Company's Articles of Association a new § 4b is added with the following wording:*

*„§ 4b.*

*On the basis of the resolution of the Annual General Meeting no [...] /2012 of May 24, 2012, the share capital has been conditionally increased by the amount of up to 16,321.40 zlotys (in words: sixteen thousand three hundred and twenty one 40/100 zlotys) by way of issue of up to 163 214 (in words: one hundred sixty three thousand two hundred fourteen) Company's ordinary bearer shares series C with the nominal value of 0.10 zlotys (in words: ten groszys) each and the total nominal value of up to 16,321.40 zlotys (in words: sixteen thousand three hundred and twenty one 40/100 zlotys).”*

### **III. FINAL PROVISIONS**

#### **§ 10. [Powers and obligations]**

- 1. Supervisory Board shall be authorized to determine the detailed principles of the acceptance of declarations on taking up of the Shares, including the places and dates of submission of the said declarations.*
- 2. General Meeting hereby authorizes the Supervisory Board to represent the Company in all matters related to the realization of the resolution in the scope concerning the members of the Management Board and in connection with exercising by the entitled persons specified in § 4 of the resolution, who are the members of the Management Board, of the rights following from this resolution, and in particular to accept the declaration on taking up of the Shares.*
- 3. On the basis of the resolution of the Management Board the actions specified in par. 2 may be performed by the Chairman of the Supervisory Board or any other member of the Supervisory Board.*
- 4. Company's Management Board shall be authorized and obligated to:*
  - 1) Report the conditional increase of the share capital to the registry court pursuant to art. 450 CCC.*
  - 2) report to the registry court all data required under art. 452 CCC,*
  - 3) undertake any other action required for the performance of the provisions following from this resolution,*
  - 4) perform any legal and actual effects aimed at the registration of this resolution, and in particular to report the amendment to the Company's Articles of Association to the register of business entities,*
  - 5) On the basis of art. 430 § 5 CCC the Company's Supervisory Board is hereby authorized to determine the uniform wording of the amended Articles of Association which shall include the amendments introduced on the basis hereof.*

#### **§ 11. [Final provisions]**

*Resolution shall enter into force upon the adoption thereof, effective as of the date of registration in the register of business entities.*

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. 411<sup>3</sup> 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 411<sup>3</sup> of Code of Commercial Companies 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 Code of Commercial Companies Shareholder may bring an action against the Company for a declaration of the invalidity of a resolution of General Meeting 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 Meeting – 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:**

.....

.....  
**Podpis Akcjonariusza**

.....  
**Podpis Pełnomocnika**