

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  
NADZWYCZAJNYM WALNYM ZGROMADZENIU CELTIC PROPERTY DEVELOPMENTS  
SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
ZWOŁANYM NA 10 STYCZNIA 2013 ROKU**

*INSTRUCTION – APPENDIX TO THE POWER OF ATTORNEY  
INDICATED WAYS OF VOTING BY THE ATTORNEY AT THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF  
CELTIC PROPERTY DEVELOPMENTS SPÓŁKA AKCYJNA (JOINT-STOCK COMPANY) WITH ITS  
REGISTERED SEAT IN WARSAW CONVENED ON 10 JANUARY 2013*

**I. Uchwała w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia:**

*I. Resolution for election of the Chairman of the General Meeting:*

**Uchwała nr 1  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  
z 10 stycznia 2013 roku  
w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

§1

Działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wybiera na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Panią/Pana [\_\_\_].

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

***Resolution No. 1  
of Extraordinary General Meeting  
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw  
held on 10 January, 2013  
on appointment of the Chairman of the Extraordinary General Meeting***

§ 1

*Pursuant to article 409.1 of the Commercial Companies Code, the Extraordinary General Meeting hereby appoints Mr./Ms/ [\_\_\_] as the Chairman of the Extraordinary 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 Meeting:*

*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 Meeting:*

**Uchwała nr 2**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 10 stycznia 2013 roku**  
**w sprawie przyjęcia porządku obrad**

#### **§ 1**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym przyjmuje porządek obrad w brzmieniu:

- 1) Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia.
- 2) Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
- 3) Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
- 4) Przyjęcie porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- 5) Podjęcie uchwały w sprawie: emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia akcji Spółki serii E oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B.
- 6) Podjęcie uchwały w sprawie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji Serii E, zmiany Statutu Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji Serii E, dematerializacji akcji Serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym
- 7) Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki;
- 8) Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

**Resolution No. 2**  
**of Extraordinary General Meeting**  
**of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw**  
**held on 10 January, 2013**  
**on adoption of agenda**

#### **§ 1**

*The Extraordinary General Meeting hereby adopts the following agenda:*

- 1) Opening the General Meeting.*
- 2) Appointing the Chairman of the General Meeting.*
- 3) Confirming that the Extraordinary General Meeting has been convened correctly and is empowered to adopt resolutions.*
- 4) Adopting the agenda of the General Meeting;*
- 5) Adopting of resolution on the issue of subscription warrants series B with the right to take up the Company's shares Series E and deprivation of current shareholders of the pre-emption right with respect to subscription warrants series B.*

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.

- 6) *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 E, amendment to the Statutes of the Company, deprivation of current shareholders of the pre-emption right with respect to the shares Series E, dematerialization of the shares Series E and application to admit and introduce the shares Series E to the regulated market.*
- 7) *Adopting of the resolution on the consolidated text of the Statutes.*
- 8) *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 Meeting:*

*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 emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia akcji Spółki serii E oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B**

*IV. Resolution for the issue of subscription warrants series B with the right to take up the Company's shares Series E and deprivation of current shareholders of the pre-emption right with respect to subscription warrants series B;*

**Uchwała nr 3**

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

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

**z dnia 10 stycznia 2013 roku**

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

Nadzwyczajne 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 88 776 (słownie: osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt sześć) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B (dalej: „**Warranty subskrypcyjne**”), z prawem do objęcia łącznie nie więcej niż 88 776 (słownie: osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 8.877,60 zł (słownie: osiem tysięcy osiemset siedemdziesiąt siedem 60/100 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 36 483 Warrantów subskrypcyjnych;
  - b) Członkowi Zarządu Panu Aled Rhys Jones, któremu zaoferowanych zostanie 36 483 Warrantów subskrypcyjnych;
  - c) Członkowi Zarządu Pani Elżbiecie Wiczowskiej, której zaoferowanych zostanie 15 810 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.

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

1. Wyłącza się w całości prawo poboru Warrantów subskrypcyjnych serii B 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

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.

Spółki, jak również Akcjonariuszy, co szczegółowo uzasadnia Opinia Zarządu w sprawie pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych Spółki serii B oraz w sprawie proponowanej ceny emisyjnej warrantów subskrypcyjnych serii B stanowiąca załącznik do uchwały.

3. W związku z wyłączeniem prawa poboru Warrantów subskrypcyjnych serii B, 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 B.

### **§ 4. [Cena emisyjna]**

1. Warranty subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie.
2. Cena emisyjna 1 (słownie: jednej) akcji serii E 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 E.
2. Osoby uprawnione posiadające Warranty subskrypcyjne będą mogły obejmować akcje serii E od dnia objęcia Warrantów subskrypcyjnych serii B do dnia 10 stycznia 2023 roku – pod warunkiem, że w chwili złożenia oświadczenia o objęciu akcji serii E będą one pełniły funkcje w Zarządzie Spółki.
3. Prawo do objęcia akcji serii E może zostać zrealizowane w sposób określony w art. 451 k.s.h., tj. w drodze pisemnych oświadczeń składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę.
4. Warrant subskrypcyjny traci ważność z chwilą wykonania prawa do objęcia akcji serii E albo bezskutecznego upływu terminu do objęcia akcji serii E bądź niespełnienia się warunków zrealizowania prawa do objęcia akcji serii E.
5. Dla zapewnienia realizacji postanowień ust. 4 powyżej, Spółce przysługuje prawo nieodpłatnego nabycia Warrantów subskrypcyjnych po bezskutecznym upływie terminu do objęcia akcji serii E bądź w razie niespełnienia się warunków upoważniających posiadaczy Warrantów subskrypcyjnych do objęcia akcji serii E - w celu stwierdzenia utraty przez nie mocy i wygaśnięcia uprawnienia do objęcia akcji serii E. 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.

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.

6. Akcje serii E nie mogą być sprzedane w okresie 18 miesięcy od dnia ich dopuszczenia do obrotu. W związku z powyższym, prawo do objęcia akcji serii E może być zrealizowane tylko pod warunkiem jednoczesnego z wykonaniem prawa do objęcia akcji serii E zawarcia umowy o niezbywaniu akcji w wyżej wymienionym okresie czasu.

### **§ 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. 3***

#### ***Of the Extraordinary General Meeting of***

#### ***Celtic Property Developments S.A. with its registered office in Warsaw***

#### ***held on 10 January 2013***

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

*The Extraordinary 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 88 776 (in words: eighty eight thousand seven hundred seventy six) registered subscription warrants series B (hereinafter: “the Subscription Warrants”) entitling the holders thereof to take up in total up to 88 776 (in words: eighty eight thousand seven hundred seventy six) registered of the Company's ordinary bearer shares Series E with the nominal value of 0.10 zlotys (in words: ten groszys) each and total nominal value of up to 8,877.60 zlotys (in words: eight thousand eight hundred seventy seven 60/100 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:*



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.

- a) *President of the Management Board Andrew Morrison Shepherd shall be entitled to take up 36,483 subscription warrants series B;*
- b) *Member of the Management Board Aled Rhys Jones shall be entitled to take up 36,483 subscription warrants series B;*
- c) *Member of the Management Board Elżbieta Wiczowska shall be entitled to take up 15,810 subscription warrants series B.*

*- 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 Statutes 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 B 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 B and on the proposed issue price for the subscription warrants series B 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 B, 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 B have been submitted.*

## **§ 4. [Issue price]**

1. *Subscription warrants shall be issued free of charge.*
2. *Issue price of 1 (in words: one) share Series E 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.*

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.

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 E.*
2. *Entitled persons who hold the Subscription warrants shall be eligible to take up shares Series E from the date at which the Subscription warrants series B have been taken up until 10 January, 2023 – provided that at the time of submitting of the declaration on taking up of the shares Series E they still hold their positions in the Management Board.*
3. *Right to take up shares Series E 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 E have been exercised or the time limit for taking up of the shares Series E has expired ineffectively or the conditions for exercising of the right to take up shares Series E 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 E or if the conditions for the holders of the Subscription warrants to take up shares Series E have not been met – in order to confirm their invalidation and expiry of the right to take up shares Series E, 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.*
6. *Shares Series E cannot be sold within 18 months from the date of their admission to trading. In view of the above, the right to subscribe for shares Series E can be realized only under the condition of conclusion of the agreement of the non-disposal of shares during the above mentioned period of time simultaneously with the execution of the right to subscribe for shares Series E.*

#### **§ 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.*
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 nabycia akcji Spółki w celu umorzenia**

*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 warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji Serii E, zmiany Statutu Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji Serii E, dematerializacji akcji Serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym**
- V. Resolution on the conditional increase of the Company's share capital with the exclusion of the pre-emption right with respect to shares Series E, amendment to the Statutes of the Company, deprivation of current shareholders of the pre-emption right with respect to the shares Series E, dematerialization of the shares Series E and application to admit and introduce the shares Series E to the regulated market*

**Uchwała nr 4**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Celtic Property Developments S.A. z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 10 stycznia 2013 r.**

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

Nadzwyczajne 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 B uprawniających do obejmowania akcji Spółki serii E na podstawie uchwały nr 3 z dnia 10 stycznia 2013 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia akcji Spółki serii E oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B (dalej: „**Uchwała w sprawie emisji warrantów**”) i w celu wykonania praw wynikających z warrantów subskrypcyjnych serii B, uchwala się, co następuje:

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

1. Podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 8.877,60 zł (słownie: osiem tysięcy osiemset siedemdziesiąt siedem 60/100 złotych).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 88 776 (słownie: osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 8 877,60 **zł** (słownie: osiem tysięcy osiemset siedemdziesiąt siedem 60/100 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.

5. Akcje obejmowane przez osoby uprawnione nie mogą być sprzedane w okresie 18 miesięcy od dnia ich dopuszczenia do obrotu. W związku z powyższym, prawo do objęcia akcji serii E może być zrealizowane tylko pod warunkiem jednoczesnego z wykonaniem prawa do objęcia Akcji serii E zawarcia umowy o niezbywaniu akcji w wyżej wymienionym okresie czasu.

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

1. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonuje się w celu umożliwienia osobom uprawnionym posiadającym warranty subskrypcyjne serii B wykonania praw do objęcia nie więcej niż 88 776 (słownie: osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt sześć) 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 B.

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

1. Uprawnieni posiadający warranty subskrypcyjne serii B będą mogli obejmować Akcje od dnia objęcia Warrantów subskrypcyjnych serii B do dnia 10 stycznia 2023 roku – pod warunkiem, że w chwili złożenia oświadczenia o objęciu Akcji serii E 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 E.

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

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

## **§ 5. [Cena emisyjna Akcji]**

1. Cena emisyjna 1 (słownie: jednej) Akcji serii E obejmowanej w drodze realizacji uprawnień z warrantu subskrypcyjnego serii B 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 najpóźniej 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. włącznie, 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 związku z dematerializacją Akcji zgodnie z § 8, 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 E.
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

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.

dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do akcji Spółki Serii E oraz w sprawie proponowanej ceny emisyjnej akcji serii E stanowiąca załącznik do protokołu.

3. W związku z pozbawieniem Akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji serii E, nie określa się dnia prawa poboru.

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

1. Akcje serii E 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) ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Spółki serii E do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
  - 2) dokonanie dematerializacji Akcji Spółki serii E 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 E 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) podjęcia wszelkich innych niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji Akcji Spółki serii E, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Spółki serii E w depozycie papierów wartościowych.

## **II. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI**

### **§ 9. [Zmiana Statutu]**

1. W związku z wykonaniem przez wszystkich uprawnionych praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A, a tym samym powstaniem praw z wszystkich akcji serii C wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego uchwalonego na mocy uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 24 maja 2012 roku, dokonuje się skreślenia § 4b ze Statutu Spółki.
2. W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego uchwalonym na mocy niniejszej uchwały dokonuje się następującej zmiany w Statucie Spółki po skreślonym zgodnie z ust.1 powyżej § 4b dodaje się § 4c Statutu o następującym brzmieniu:

„§ 4c

*„Na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 stycznia 2013 r. kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 8.877,60 zł (słownie: osiem tysięcy osiemset siedemdziesiąt siedem 60/100 złotych) poprzez emisję nie więcej niż 88 776 (słownie: osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 8.877,60 zł (słownie: osiem tysięcy osiemset siedemdziesiąt siedem 60/100 złotych).”*

## **III. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **§ 10 [Upoważnienia]**

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.

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 i zawarcia umów o niezbywaniu akcji w okresie 18 miesięcy od dnia ich dopuszczenia do obrotu.
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 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 – w zakresie niezastrzeżonym dla innych organów Spółki - 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.

#### **§ 11. [Postanowienia końcowe]**

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

**RESOLUTION No. 4**  
**Of the Extraordinary General Meeting of**  
**Celtic Property Developments S.A. with its registered office in Warsaw**  
**held on 10 January 2013**

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

*The Extraordinary 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 B entitling the holders to take up the Company's shares Series E on the basis of the resolution no 3 of 10 January, 2013 of the Extraordinary General Meeting of the Company on the issue of the subscription warrants series B with the right to take up the Company's shares Series E and deprivation of the current shareholders in full of the pre-emption right with respect to the subscription warrants series B (hereinafter: “**Resolution on the issue of the warrants**”) and in order to exercise the rights related to the subscription warrants series B, it is hereby resolved as follows:*

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

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.

1. *Share capital of the Company shall be conditionally increased by the amount of up to 8,877.60 zlotys (in words: eight thousand eight hundred seventy seven 60/100 zlotys).*
2. *Conditional increase of the share capital as referred to in par. 1 shall be effected by the issue of up to 88 776 (in words: eighty eight thousand seven hundred and seventy six) Company's ordinary bearer shares Series E, with the nominal value of 0.10 zlotys (in words: ten groszys) each and total nominal value of up to 8,877.60 zlotys (in words: eight thousand eight hundred seventy seven 60/100 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.*
5. *Shares Series E taken-up by entitled persons cannot be sold within 18 months from the date of their admission to trading. In view of the above, the right to subscribe for shares Series E can be realized only under the condition of conclusion of the agreement of the non-disposal of shares during the above mentioned period of time simultaneously with the execution of the right to subscribe for shares Series E*

#### **§ 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 B to exercise the rights to take up no more than 88 776 (in words: eighty eight thousand seven hundred and seventy six) 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 B 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 B shall be eligible to take up the Shares from the date at which the Subscription warrants series B have been taken up until 10 January, 2023 – provided that at the time of submitting of the declaration on taking up of the shares Series E 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 E.*

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

*Shares may be taken up only by the entitled persons who hold the subscription warrants series B, 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 E taken up by way of exercising the rights under the subscription warrant series B shall be equal to the nominal value thereof.*
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]**

1. *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.*
2. *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 E 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 E and on the proposed issue price for the shares Series E 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 E, the date of the pre-emption right shall not be specified*

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

1. *Shares series E 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 E to trading at the Warsaw Stock Exchange, submit the Company’s Shares series E to the deposit,*
  - 2) *dematerialize the Company’s Shares series E 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 E 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) *undertake any other action aimed at the dematerialization of the Company’s Shares series E, including in particular to conclude with Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. the agreement for registration of the Company’s Shares series E in the deposit of securities.*

## **II. Amendment to the Company’s Statutes**

### **§ 9. [Amendment to the Statutes]**

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.

- 1. In relation with the realization by all entitled persons of all rights from all subscription warrants series A and thus the establishment of rights from all shares Series C issued within the conditional increase of the Company share capital adopted on the basis of the resolution No 23 of the Extraordinary General Meeting from 24 May 2012, the § 4b of the Company's Statutes is deleted.*
- 2. In relation of the conditional increase of the Company's share capital adopted on the basis of the present resolution, the following amendment is implemented in the Company's Article of Association: after the § 4b deleted according to point 1 the following § 4c is added:*

*„§ 4c*

*On the basis of the resolution no 3 of the Extraordinary General Meeting of 10 January, 2013 the share capital has been conditionally increased by the amount of up to 8,877.60 zlotys (in words: eight thousand eight hundred seventy seven 60/100 zlotys) by way of issue of up to 88 776 (in words: eighty eight thousand seven hundred and seventy six) Company's ordinary bearer shares series E with the nominal value of 0.10 zlotys (in words: ten groszys) each and the total nominal value of up to 8,877.60 zlotys (in words: eight thousand eight hundred seventy seven 60/100 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 and to conclude agreements on the non-disposal of shares series E during the period of 18 months from their admission to trading.*
- 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 Statutes to the register of business entities,*

#### **§ 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 nabycia akcji Spółki w celu umorzenia**

*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 przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki**

*VI. Resolution on adoption of the resolution on the consolidated text of the Statutes.*

**Uchwała nr 5**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Celtic Property Developments S.A. z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 10 stycznia 2013 r.**  
**w sprawie: przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Celtic Property Developments S.A. na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych przyjmuje jednolity tekst Statutu Spółki w następującym brzmieniu:

**„Tekst jednolity**  
**Statutu Spółki Akcyjnej pod firmą**  
**CELTIC PROPERTY DEVELOPMENTS S.A.**

Tekst jednolity uwzględniający zmiany wprowadzone:

- uchwałami nr 4 i nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 września 2010 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza w Warszawie Kingę Nałęcz, Repertorium A numer 11438/2010);
- uchwałą nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 września 2010 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza w Warszawie Kingę Nałęcz, Repertorium A numer 12176/2010) oraz
- uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2012 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza w Warszawie Kingę Nałęcz, Repertorium A numer 5974/2012);
- oświadczenie Zarządu Spółki z dnia 7 sierpnia 2012 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza w Warszawie Sebastiana Kubania, Repertorium A numer 5195/2012);
- uchwałą 2/10/2012 Zarządu Spółki z dnia 15 października 2012 roku (akt notarialny sporządzony w Warszawie przez asesora Olgę Hupert, Repertorium A numer 13233/2012);
- uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 stycznia 2013 roku (akt notarialny sporządzony w Warszawie przez \_\_\_\_\_).

### **I. POSTANOWIENIA WSTĘPNE**

#### **§1.**

Założycielem Spółki jest Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” sp.k. z siedzibą w Krakowie.

#### **§2.**

1. Firma Spółki brzmi: CELTIC PROPERTY DEVELOPMENTS Spółka Akcyjna. Spółka może posługiwać się skrótem firmy CELTIC PROPERTY DEVELOPMENTS S.A. lub wyróżniającym ją znakiem graficznym.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach i jednostkach gospodarczych w kraju i za granicą.
4. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

### **II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

#### **§3.**

1. Przedmiotem działalności Spółki z uwzględnieniem Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:
  - 1) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (PKD 41),-

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) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42),
  - 3) Roboty budowlane specjalistyczne (PKD 43),
  - 4) Zakwaterowanie (PKD 55),
  - 5) Działalność usługowa związana z wyżywieniem (PKD 56),
  - 6) Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
  - 7) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z),
  - 8) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 66.19.Z),
  - 9) Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (PKD 68),
  - 10) Działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70),
  - 11) Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne (PKD 71),
  - 12) Reklama (PKD 73.1),
  - 13) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z).
2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem tej działalności lub spełnieniem innych wymogów ustawowych wymaganych do prowadzenia konkretnej działalności.
  3. Zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji Akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

### **III.KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI**

#### **§4.**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.430.748,80 zł (trzy miliony czterysta trzydzieści tysięcy siedemset czterdzieści osiem złotych i osiemdziesiąt groszy) i jest podzielony na 34.307.488 zł (trzydzieści cztery miliony trzysta siedem tysięcy czterysta osiemdziesiąt osiem) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, w tym:
  - a) 34.068.252 (trzydzieści cztery miliony sześćdziesiąt osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii B,
  - b) 163.214 (sto sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście czternaście) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii C,
  - c) 76.022 (siedemdziesiąt sześć tysięcy dwadzieścia dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii D.
2. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.
3. Akcje Spółki mogą być umarżane w drodze nabycia akcji własnych przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), na warunkach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych („k.s.h.”) oraz w uchwale Walnego Zgromadzenia.
4. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa objęcia akcji. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne.
5. Zastawnikowi albo użytkownikowi akcji nie przysługuje prawo wykonywania głosu z akcji zastawionych na jego rzecz albo oddanych mu w użytkowanie.
6. Akcje na okaziciela nie podlegają konwersji na akcje imienne. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonywana jest na żądanie Akcjonariusza w drodze uchwały Zarządu, która powinna być podjęta w ciągu 7 (siedmiu) dni, licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania konwersji akcji. Żądanie powinno wskazywać liczbę akcji imiennych objętych żądaniem konwersji wraz ze wskazaniem ich numerów. W przypadku dokonania konwersji akcji imiennych na akcje na okaziciela Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu w zakresie liczby akcji imiennych.

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.

#### **§ 4a**

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do dnia 30 sierpnia 2013 r. do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z granicach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 2.500.000,00 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych). Zarząd może wykonać upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, przy czym akcje mogą być obejmowane zarówno za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne (aporty).
2. Zarząd Spółki jest upoważniony za zgodą Rady Nadzorczej do pozbawienia akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru akcji wyemitowanych na podstawie upoważnienia udzielonego w ust. 1.

#### **§ 4b**

(skreślony)

#### **§ 4c**

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 10 stycznia 2013 r. kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 8.877,60 zł (słownie: osiem tysięcy osiemset siedemdziesiąt siedem 60/100 złotych) poprzez emisję nie więcej niż 88 776 (słownie: osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 8.877,60 zł (słownie: osiem tysięcy osiemset siedemdziesiąt siedem 60/100 złotych)."

### **IV. ORGANY SPÓŁKI**

#### **§5.**

Organami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

#### **IV.1. WALNE ZGROMADZENIE**

#### **§6.**

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie, Krakowie, Poznaniu, Gdańsku albo we Wrocławiu.
2. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
  - 1) podejmowanie uchwał w sprawach wskazanych w art. 393 k.s.h.,
  - 2) podejmowanie uchwał w sprawach wskazanych w art. 395 § 2 k.s.h.,
  - 3) podejmowanie uchwał w innych sprawach zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia w innych przepisach k.s.h. albo przepisach innych ustaw,
  - 4) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
  - 5) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
  - 6) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia.
3. Nie jest wymagana zgoda Walnego Zgromadzenia na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym.

#### **§7.**

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie może obradować jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd Spółki w miarę potrzeb z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy w przypadkach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych.

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.

5. W przypadkach wskazanych w Kodeksie spółek handlowych Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy w terminach umożliwiających Zarządowi dochowanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.
6. Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej bądź - w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

#### **§8.**

1. O ile Kodeks spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu nie przewidują surowszych warunków, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania członka Zarządu Spółki bądź zawieszenia go w czynnościach podejmowana na mocy art. 368 § 4 zdanie 2 k.s.h. wymaga większości 3/4 głosów.
2. Uchwały w sprawie zdjęcia określonych spraw z porządku obrad bądź uchwały w przedmiocie zaniechania rozpatrzenia określonych spraw umieszczonych w porządku obrad wymagają szczegółowego uzasadnienia i zgody wszystkich obecnych akcjonariuszy, na których wniosek określona sprawa umieszczona została w porządku obrad.

### **IV.2. RADA NADZORCZA**

#### **§9.**

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych w trybie określonym w niniejszym statucie na wspólną trzyletnią kadencję.
2. Członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani przez Walne Zgromadzenie, za wyjątkiem pierwszego składu osobowego Rady Nadzorczej pierwszej kadencji, który powołany został przez Założyciela Spółki.
3. Walne Zgromadzenie ustala każdorazowo ilość członków Rady Nadzorczej danej kadencji. Walne Zgromadzenie może uchwałą zmienić ilość członków Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, jednakże wyłącznie w związku z dokonywaniem zmian w składzie Rady Nadzorczej w toku kadencji.
4. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać powołany na dalsze kadencje.
5. Walne Zgromadzenie może odwołać w każdym czasie każdego członka Rady Nadzorczej.
6. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w toku kadencji, Rada Nadzorcza działa nadal w składzie uszczuplonym do czasu powołania nowego członka Rady przez Walne Zgromadzenie. Jednakże, jeżeli liczebność Rady Nadzorczej spadnie poniżej 5 (pięciu) osób, Rada Nadzorcza traci zdolność do podejmowania uchwał do czasu uzupełnienia liczebności Rady Nadzorczej do co najmniej 5 (pięciu) osób.

#### **§10.**

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem art. 388 § 2 i 4 k.s.h.
3. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 k.s.h. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały bez wyznaczenia posiedzenia w trybie obiegowym pisemnym (kurenda) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6 uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów obecnych członków Rady (więcej głosów „za” niż „przeciw”, głosów „wstrzymujących się” nie uwzględnia się przy obliczaniu wyników głosowania). W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.
5. Od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, do kompetencji Rady Nadzorczej należy wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotami powiązаныmi ze Spółką w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259) albo innego aktu prawnego, który zastąpi w porządku prawnym to rozporządzenie. Wyrażenie zgody nie jest wymagane w odniesieniu do transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Uchwała w sprawie wyrażania zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotami powiązаныmi ze Spółką może być podjęta, jeśli choć jeden Członek Niezależny Rady Nadzorczej wyraził zgodę na jej zawarcie.

6. W przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej wszystkie kompetencje Przewodniczącego wykonuje Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, z wyjątkiem kompetencji, o której mowa w ust. 4 zdanie 2.

### **§11.**

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
  - 1) zatwierdzanie rocznych budżetów i planów rozwojowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki,
  - 2) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu oraz ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu,
  - 3) zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu w czynnościach,
  - 4) ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
  - 5) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
  - 6) składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników ocen, o których mowa w pkt 4 i 5,
  - 7) w przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki giełdowej i tak długo jak Spółka pozostawać będzie spółką giełdową: (i) sporządzanie i przedstawianie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki; (ii) coroczne dokonywanie i przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu oceny pracy Rady Nadzorczej (samoocena); (iii) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
  - 8) wybór i odwoływanie biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
  - 9) zatwierdzanie regulaminu Zarządu i zmian tego regulaminu,
  - 10) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu; w takim wypadku w imieniu Rady Nadzorczej oświadczenia składa Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inny członek Rady Nadzorczej, po uzyskaniu stosowanego upoważnienia zawartego w uchwale Rady Nadzorczej w sprawie zawarcia umowy lub prowadzenia sporu z członkami Zarządu,
  - 11) wyrażanie zgody na zawieranie przez Spółkę umów z podmiotami powiązаныmi, o których mowa szczegółowo w § 10 ust. 5 Statutu.
3. W przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki giełdowej, gdy liczebność Rady Nadzorczej wynosić będzie przynajmniej 6 (sześć) osób i tak długo jak Spółka pozostawać będzie spółką giełdową, w ramach Rady Nadzorczej powoływany będzie Komitet Audytu. W skład tego Komitetu wchodzić będzie przynajmniej jeden Niezależny Członek Rady Nadzorczej posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.
4. Do zadań Komitetu Audytu należeć będzie w szczególności zaopiniowanie dla potrzeb dokonania oceny, o której mowa w § 11 ust. 2 pkt 4 i 5, sprawozdań i wniosków Zarządu, a także zaopiniowanie przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd budżetów rocznych oraz planów strategicznych Spółki oraz wyrażenie rekomendacji w zakresie wyboru podmiotu mającego pełnić funkcję biegłego rewidenta Spółki.
5. W przypadku, gdy Rada Nadzorcza funkcjonować będzie w składzie 5-osobowym, zadania Komitetu Audytu wykonywać będzie Rada Nadzorcza kolegialnie.



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.

6. Komitet Audytu działać będzie zgodnie z postanowieniami art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).

#### **§12.**

1. Od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym (obrotu giełdowego), co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej będzie Członkami Niezależnymi.
2. Członkowie Niezależni powinni spełniać kryteria niezależności wskazane w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych w pkt III ppkt 6 dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącego załącznik do uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 19 maja 2010 r. albo wskazane w obowiązujących w dniu wyboru Członka Niezależnego innych regulacjach dotyczących kryteriów niezależności wymaganych od niezależnych członków rad nadzorczych spółek giełdowych.
3. Przynajmniej jeden Niezależny Członek Rady Nadzorczej powinien posiadać kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.
4. Członkowie Niezależni zostaną powołani w skład Rady Nadzorczej po raz pierwszy na najbliższym Walnym Zgromadzeniu odbywanym po dniu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym.
5. Kandydat na Członka Niezależnego Rady Nadzorczej składa Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia pisemne oświadczenie o spełnianiu przez kandydata warunków wskazanych w ust. 2 powyżej. Oświadczenie to dołącza się do protokołu obrad Walnego Zgromadzenia.

### **IV.3. ZARZĄD**

#### **§13.**

1. Zarząd składa się z od jednej do pięciu osób, powoływanych na wspólną pięcioletnią kadencję przez Radę Nadzorczą, za wyjątkiem pierwszego składu osobowego Zarządu pierwszej kadencji, który powołany został przez Założyciela Spółki, z tym że druga kadencja Zarządu zostaje wydłużona z lat 3 do lat 5 z chwilą rejestracji zmiany Statutu wydłużającej kadencję Zarządu. Liczbę członków Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza oraz może ona zwiększyć bądź zmniejszyć liczebność Zarządu w ciągu kadencji. Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza zwykłą większością głosów.
2. Jednemu z powołanych członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza funkcję Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu z zajmowanej funkcji z pozostawieniem go w składzie Zarządu i jednoczesnym powierzeniem funkcji Prezesa Zarządu innemu członkowi Zarządu.
3. Mandat członka Zarządu powołanego w toku danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
4. Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. W sprawach nie przekraczających zwykłych czynności Spółki każdy z członków Zarządu może prowadzić sprawy Spółki samodzielnie. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki związanych z prowadzeniem jej przedsiębiorstwa konieczne jest podjęcie uchwały Zarządu.
5. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. Zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa regulamin Zarządu, zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

#### **§14.**

Do reprezentowania Spółki, składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są:

- 1) Prezes Zarządu samodzielnie,
- 2) dwaj członkowie Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem.

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. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI**

### **§15.**

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się z dniem 31 grudnia 2007 roku.
2. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu z zysku lub z innych kapitałów własnych – w granicach określonych przepisami prawa – kapitałów rezerwowych lub funduszy celowych.
3. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych lub funduszy celowych określa Walne Zgromadzenie.
4. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty Akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.”

### **§ 16.**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

**RESOLUTION No. 5**  
**Of the Extraordinary General Meeting of**  
**Celtic Property Developments S.A. with its registered office in Warsaw**  
**held on 10 January 2013**  
**on adoption of the resolution on the consolidated text of the Statutes.**

*The Extraordinary General Meeting of Celtic Property Developments S.A. acting on the basis of art. 430 § 1 of the Code of Commercial Companies hereby adopts the consolidated text of the Statutes.*

**Consolidated text**  
**of the Statutes of a Joint-Stock Company**  
**under the business name of**  
**CELTIC PROPERTY DEVELOPMENTS S.A.**

*Consolidated text containing amendments introduced by:*

- *resolutions no. 4 and no. 7 of the Extraordinary General Meeting of Shareholders of 2 September 2010 (notarial deed drawn up by Kinga Nałęcz, notary in Warsaw, Roll of Deeds A no. 11438/2010);*
- *resolution no. 11 of the Extraordinary General Meeting of Shareholders of 20 September 2010 (notarial deed drawn up by Kinga Nałęcz, notary in Warsaw, Roll of Deeds A no. 12176/2010),*
- *resolution no. 23 of the General Meeting of Shareholders of 24 May 2012 (notarial deed drawn up by Kinga Nałęcz, notary in Warsaw, Roll of Deeds A no. 5974/2012);*
- *statement of the Company's Management Board of 7 August 2012 (notarial deed drawn up by Sebastian Kubań, notary in Warsaw, Roll of Deeds A no. 5195/2012);*
- *resolution of the Company's Management Board of 15 October 2012 (notarial deed drawn up by Olga Hupert, notary in Warsaw, Roll of Deeds A no. 13233/2012);*
- *resolution no. 4 of the Extraordinary General Meeting of Shareholders of 10 January 2013 (notarial deed drawn up by \_\_\_\_\_, notary in Warsaw.*

## **I. INITIAL PROVISIONS**

### **§1.**

*The Company is established by Kancelaria Radców Prawnych "Oleś & Rodzynkiewicz" sp. k. with registered office in Kraków.*

## **§2.**

- 1. The Company's business name shall be: CELTIC PROPERTY DEVELOPMENTS Spółka Akcyjna (joint-stock company). The company may use its abbreviated name: CELTIC PROPERTY DEVELOPMENTS S.A. or a distinguishable graphic mark.*
- 2. The Company shall operate within the Republic of Poland and beyond its borders.*
- 3. The Company may create divisions and representations in Poland and abroad, as well as be involved in any other companies and economic entities in Poland and abroad.*
- 4. The Company is formed for an indefinite period of time.*

## **II. THE COMPANY'S BUSINESS ACTIVITY**

### **§3.**

- 1. The Company's business, according to the Polish Classification of Activities (PKD), shall be:*
  - 1) Construction of buildings (PKD 41),*
  - 2) Civil engineering (PKD 42),*
  - 3) Specialised construction activities (PKD 43),*
  - 4) Accommodation (PKD 55),*
  - 5) Food and beverage service activities (PKD 56),*
  - 6) Activities of holding companies (PKD 64.20.Z),*
  - 7) Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c. (PKD 64.99.Z),*
  - 8) Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding (PKD 66.19.Z),*
  - 9) Real estate activities (PKD 68),*
  - 10) Activities of head offices (PKD 70),*
  - 11) Architectural and engineering activities; technical testing and analysis (PKD 71),*
  - 12) Advertising (PKD 73.1)*
  - 13) Specialised design activities (PKD 74.10.Z).*
- 2. Should any of the Company's activities require a permit or licence under separate regulations, the Company shall obtain such permit or licence prior to undertaking such activity or meeting other statutory requirements for this type of activity.*
- 3. Change of the Company's business shall be made without redemption of shares of Shareholders refusing to consent to the change if the General Meeting of Shareholders passes a resolution by a two-third majority of votes in the presence of persons representing at least a half of the share capital.*

## **III. THE COMPANY'S SHARE CAPITAL**

### **§4.**

- 1. The Company's share capital shall be PLN 3,430,748.80 (three million four hundred thirty thousand seven hundred forty eight zlotys 80/100) and shall be divided into 34,307,488 (thirty four million three hundred seven thousand four hundred eighty eight) shares with nominal value of PLN 0.10 (10/100 zlotys) each, of which:*
  - a) 34,068,252 (thirty four million sixty eight thousand two hundred fifty two) shall be B series ordinary bearer shares,*
  - b) 163,214 (one hundred sixty three thousand two hundred fourteen) shall be C series ordinary bearer shares;*
  - c) 76,022 (seventy six thousand twenty two) shall be D series ordinary bearer shares.*
- 2. Share capital may be increased by the issue of new shares or by increasing the nominal value of all issued shares. The newly issued shares may be registered or bearer shares.*

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. *The Company's shares may be redeemed by way of purchasing of own shares by the Company (voluntary redemption) on terms defined in the provisions of the Code of Commercial Companies (hereinafter "CCC") and by way of a resolution of the General Meeting of Shareholders.*
4. *The Company may issue exchangeable bonds and senior bonds. The Company may issue subscription warrants.*
5. *A pledgee or user of shares shall not be entitled to the right of vote related to the pledged or used shares.*
6. *Bearer shares cannot be converted into registered shares. Conversion of registered shares into bearer shares shall be made upon request of a Shareholder by way of a resolution of the Management Board which should be passed within 7 (seven) days of the date when the Management Board receives a written request for share conversion. The request should indicate the number of registered shares requested to be converted and their numbers. When registered shares are converted into bearer shares, the Management Board shall put the amendment of the Company's Articles in terms of the number of registered shares on the agenda of the next General Meeting of Shareholders.*

#### **§4a**

1. *The Company's Management Board shall until 30 August 2013 be authorised to increase the Company's share capital within the limits of the end capital by not more than PLN 2,500,000.00 (two million five hundred thousand zlotys). The Management Board may exercise the authorisation referred to in the previous sentence by making one or several consecutive increases of share capital, and shares may be taken up both for cash and non-cash contributions (contributions in kind).*
2. *The Company's Management Board shall be authorised to deprive the shareholders in whole or in part of the right to take up shares issued under the authorisation referred to in item 1 above.*

#### **§4b.**

*(deleted)*

#### **§4c.**

*Under resolution no. 3 of the Extraordinary Meeting of Shareholders of 10 January 2013, the share capital has been conditionally increased by not more than PLN 8,877.60 (say: eight thousand eight hundred seventy seven zlotys 60/100) by an issue of not more than 88,776 (say: eighty eight thousand seven hundred seventy six) E series ordinary bearer shares with a nominal value of PLN 0.10 (10/100 zlotys) each and a total nominal value of not more than PLN 16,231.40 (say: sixteen thousand two hundred thirty one zlotys 40/100).*

### **IV. THE COMPANY'S AUTHORITIES**

#### **§5.**

*The Company's authorities shall be:*

1. *The General Meeting of Shareholders,*
2. *The Supervisory Board,*
3. *The Management Board,*

#### **IV.1 GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS**

#### **§6.**

1. *General Meetings of Shareholders shall be held in Warsaw, Kraków, Poznań, Gdańsk or Wrocław.*
2. *The authority of the General Meeting of Shareholders shall include:*
  - 1) *passing resolutions on matters indicated in Article 393 of the CCC,*
  - 2) *passing resolutions on matters indicated in Article 395 par. 2, of the CCC,*

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) *passing resolutions on other matters reserved for the General Meeting in other provisions of the CCC or other acts of law,*
  - 4) *appointing and revoking members of the Supervisory Board,*
  - 5) *defining the terms and amounts of remuneration of the Supervisory Board members,*
  - 6) *passing the rules of proceedings of the General Meeting of Shareholders.*
3. *Purchase or sales of real property, perpetual usufruct or a share in a property or perpetual usufruct by the Company shall not require consent of the General Meeting of Shareholders.*

#### **§7.**

1. *The General Meeting shall be convened by the Management Board.*
2. *The Shareholders may hold General or Extraordinary General meetings.*
3. *A General Meeting of Shareholders should be held within six months of the end of the financial year.*
4. *An Extraordinary General Meeting of Shareholders shall be convened by the Company's Management Board as required of their own initiative, upon request of the Supervisory Board or of the shareholders in situations provided for in the Code of Commercial Companies.*
5. *In situations indicated in the Code of Commercial Companies, the General Meeting may be convened by the Supervisory Board or shareholders on dates allowing the Management Board to meet their duties resulting from the legal provisions.*
6. *Proceedings of the General Meeting of Shareholders shall be opened by the Chairperson of the Supervisory Board, and in his or her absence by the Vice-Chairperson of the Supervisory Board, and – in the absence of both of them – by the President of the Management Board or the Management Board's appointee.*

#### **§8.**

1. *Unless the Code of Commercial Companies or provisions hereof provide stricter terms, the resolutions of the General Meeting of Shareholders shall be passed by an absolute majority of votes. A resolution of the General Meeting to revoke or suspend a member of the Company's Management Board under Article 368 par 4 sentence 2 of the CCC shall require a  $\frac{3}{4}$  majority of votes.*
2. *Resolutions to remove some matters on the agenda or resolutions to give up discussion on some matters on the agenda shall require a detailed justification and consent of all present shareholders who requested to put this matter on the agenda.*

### **IV.2. SUPERVISORY BOARD**

#### **§9.**

1. *The Supervisory Board consists of five to seven members appointed and revoked in the manner defined herein for a joint term of three years.*
2. *The members of the Supervisory Board shall be appointed by the General Meeting of Shareholders except for the first composition of the Supervisory Board in the first term, appointed by the Company's Founder.*
3. *The General Meeting of Shareholders shall each time define the number of members of the Supervisory Board for the given term. The General Meeting may, by way of a resolution, change the number of members of the Supervisory Board during a term, however solely in relation to making changes in the composition of the Supervisory Board during the term.*
4. *Each member of the Supervisory Board may be appointed for following terms.*
5. *The General Meeting of Shareholders may at any time revoke any member of the Supervisory Board.*
6. *Should a mandate of a member of the Supervisory Board expire during a term, the Supervisory Board shall continue operating in the reduced composition until a new member of the Supervisory Board is appointed by the General Meeting of Shareholders. If, however, the number of members*

*of the Supervisory Board drops below 5 (five), the Supervisory Board shall lose its capacity to make resolutions until the number of members of the Supervisory Board is completed to at least 5 (five).*

#### **§10.**

- 1. The Supervisory Board operates under bylaws adopted by the Supervisory Board itself.*
- 2. The members of the Supervisory Board may directly participate in passing resolutions of the Board by voting in writing by a card vote cast by another member of the Supervisory Board subject to Article 388 § 2 and 8 of the CCC.*
- 3. Subject to Article 388 § 4 of the CCC, the Supervisory Board may pass resolutions without holding a meeting, by circulation in writing (circular letter) or using means of direct remote communication.*
- 4. Subject to item 6, resolutions of the Supervisory Board shall be passed by an ordinary majority of votes of the present members of the Supervisory Board (more votes "in favour" than "against", with abstentions not included in the results of the voting). In the case of equal number of votes, the Chairperson of the Board shall have a deciding vote.*
- 5. From the moment the Company obtains the status of a public company, the Supervisory Board's competence shall include giving consent to the Company's entering into any significant agreements with the Company's affiliates as stipulated by the Regulation of the Minister of Finance of 19 February 2009 on regular and periodical information to be submitted by issuers of securities and on terms of recognizing information required under regulations of a non-EU Member State (Journal of Laws (Dz. U.) of 2009 No 33, item 259) or any other legal act to replace this Regulation in the legal order. The consent shall not be required for typical transactions concluded on market terms as a part of the Company's operating activities with a subsidiary in which the Company holds a majority capital share. A resolution to consent to the Company's entering into a significant agreement with the Company's affiliates may be passed if at least one Independent Member of the Supervisory Board consented to it.*
- 6. In the absence of the Chairperson of the Supervisory Board, all powers of the Chairperson shall be exercised by the Vice-Chairperson of the Supervisory Board, except for the power referred to in item 4, sentence 2.*

#### **§11.**

- 1. The Supervisory Board shall exercise a continuous supervision over the Company's operations.*
- 2. The Supervisory Board shall in particular have the powers to:*
  - 1) approve the annual budgets and development plans of the Company and the Company's Capital Group,*
  - 2) appoint and revoke members of the Management Board, including its President, and defining terms and remuneration of the members of the Management Board,*
  - 3) suspend members of the Management Board for valid reasons,*
  - 4) evaluate the Company's financial statements for the previous financial year,*
  - 5) evaluate the Management Board's report on the Company's operations in the previous financial year and the Management Board's conclusions as to division of profits or covering of losses,*
  - 6) submit annual reports on the results of evaluations referred to in items 4) and 5) to the General Meeting of Shareholders,*
  - 7) if the Company becomes publicly listed and as long as the Company remains publicly listed: (i) draw up a concise evaluation of the Company's standing, including evaluation of the internal audit system and the system for managing major risks for the Company, and present it at the General Meeting of Shareholders; (ii) evaluate on an annual basis of the work of the Supervisory Board (self-evaluation) and present it to the General Meeting of Shareholders; (iii) discuss and give opinion on matters to be resolved at the General Meeting of Shareholders,*
  - 8) select and revoke an auditor to perform an audit of the Company's financial statements,*

- 9) *approve and amend the rules of proceedings of the Management Board,*
  - 10) *represent the Company in contracts and disputes with the members of the Management Board; in such a case, the Chairperson of the Supervisory Board or any other member thereof shall make a statement, having received a relevant authorisation included in a resolution of the Supervisory Board to enter into an agreement or conduct a dispute with the members of the Management Board,*
  - 11) *consent to the Company's entering into agreements with affiliates referred to in detail in §10 item 5 hereof.*
3. *Should the Company become publicly listed, when the number of members of the Supervisory Board is at least 6 (six) and as long as the Company remains publicly listed, an Audit Committee shall be appointed as a part of the Supervisory Board. The Committee shall consist of at least one Independent Member of the Supervisory Board competent in the field of accounting and finance.*
  4. *Responsibilities of the Audit Committee shall include in particular giving opinions for the purposes of evaluations referred to in §11 item 2, 4) and 5), reports and conclusions of the Management Board, as well as giving opinion on the Company's annual budgets and strategic plans presented to the Supervisory Board by the Management Board, and giving recommendations as to the selection of entity to act as the Company's auditor.*
  5. *If the Supervisory Board operates in a 5-member panel, the responsibilities of the Audit Committee shall be performed collectively by the Supervisory Board.*
  6. *The Audit Committee shall operate in line with provisions of Article 86 of the Act of 7 May 2009 on auditors and their self-government, entities authorised to audit financial statements and on public supervision (Journal of Laws (Dz. U.) No 77, item 649).*

#### **§12.**

1. *From the moment the Company's shares enter a regulated market (public listing), at least two members of the Supervisory Board shall be Independent Members.*
2. *Independent Members should meet the independency criteria indicated in Annex II to the European Commission's Recommendation of 15 February 2005 on the role of non-executive directors or being members of supervisory boards of publicly listed companies in section III item 6 of the "Good Practices of Companies Listed at the Warsaw Stock Exchange" appended to the Resolution no. 17/1249/2010 of the Supervisory Board of Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA (Warsaw Stock Exchange) of 19 May 2010 or indicated in other regulations on independence criteria applicable to independent members of supervisory boards of listed companies valid at the date of appointment of the Independent Member.*
3. *At least one Independent Member of the Supervisory Board should be competent in accounting and finance.*
4. *Independent Members shall be appointed members of the Supervisory Board for the first time at the next General Meeting of Shareholders held after the Company enters trading on a regulated market.*
5. *A candidate for an Independent Member of the Supervisory Board shall submit a written statement to the Chairperson of the General Meeting of Shareholders on meeting the conditions referred to in item 2 above. This statement shall be attached to the minutes of the proceedings of the General Meeting.*

### **IV.3. MANAGEMENT BOARD**

#### **§13.**

1. *The Management Board shall consist of one to five members appointed for a joint term of 5 years by the Supervisory Board, except for the first composition of the Management Board in the first term, appointed by the Company's Founder; whereby the second term of the Management Board shall be extended from 3 to 5 years as soon as the amendment to the Articles extending the term of the Management Board is recorded. The number of members of the Management Board during a given term shall be defined by the Supervisory Board who may reduce or increase the number*

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.

*of members of the Management Board during a term. Members of the Management Board shall be appointed by the Supervisory Board by an ordinary majority of votes.*

- 2. One of the appointed members of the Management Board shall be appointed by the Supervisory Board the President of the Management Board.*
- 3. The mandate of the member of the Management Board appointed during a given term of the Management Board shall expire at the same time as the mandates of other members of the Management Board.*
- 4. The Management Board manages the Company's operations and represents it externally. In matters not exceeding the Company's regular activities, each of the members of the Management Board may conduct the Company's business severally. In matters exceeding the Company's regular activities related to conducting its business, a resolution of the Management Board shall be required.*
- 5. Resolutions of the Management Board shall be passed by an ordinary majority of votes. The scope of rights and obligations of the Management Board as well as its manner of operation shall be defined in the rules of proceedings of the Management Board, approved by the Supervisory Board.*

#### **§14.**

*The following persons shall be authorised to represent the Company, make declarations of will and sign documents for and on behalf of the Company:*

- 1) the President of the Management Board acting alone,*
- 2) two members of the Management Board acting jointly or a member of the Management Board acting jointly with a proxy.*

### **V. THE COMPANY'S ACCOUNTS**

#### **§15.**

- 1. The Company's financial year shall be a calendar year, with the first financial year ending on 31 December 2007.*
- 2. The General Meeting of Shareholders may decide to establish reserve capital or special purpose funds from profit or other equity, within the limits defined in the legal regulations.*
- 3. The manner of using reserve capitals or special purpose funds shall be defined by the General Meeting of Shareholders.*
- 4. The Company's Management Board shall be authorised to make advance payment to the Shareholders for the anticipated dividend. Advance payment shall require a consent of the Supervisory Board.*

#### **§ 16**

*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 nabycia akcji Spółki w celu umorzenia**

*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:**

.....