

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 5 SIERPNIA 2014 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 AUGUST 5, 2014*

I. Uchwała w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

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

**Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 5 sierpnia 2014 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 August 5, 2014
on appointment of the Chairman of the Extraordinary General Meeting***

§ 1

Pursuant to article 409 § 1 of the Code of Commercial Companies, the Extraordinary General Meeting hereby appoints Mr./Ms/ [●] as the Chairman of the Extraordinary General Meeting.

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

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 5 sierpnia 2014 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 obligacji serii A zamiennych na akcje Spółki serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru obligacji zamiennych serii A, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii G oraz zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii G oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym.
- 6) 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 August 5, 2014
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) *Adoption of resolutions on: the issue of series A convertible into shares of Series G and deprivation existing shareholders pre-emptive rights of convertible bonds series A, a conditional increase of the share capital of the Company, depriving existing shareholders pre-emptive rights in respect of shares of series G and changes in the Articles of Association of the Company, dematerialisation of shares of series G and apply for admission and introduction of Series G Shares to trading on a regulated market.*
- 6) *Closing the General Meeting.*

§ 2

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

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

III. Uchwała w sprawie emisji obligacji serii A zamiennych na akcje Spółki serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru obligacji zamiennych serii A, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii G oraz zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii G oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym:

III. Resolution on the issuance of bonds of series A convertible to the Company's shares of series G and the deprivation of the existing shareholders of the pre-emptive rights in whole with respect to the convertible bonds of series A, the contingent increase of the share capital of the Company, the deprivation of the existing shareholders of the pre-emptive right in whole with respect to the shares of series G and on the amendment of the Statutes of the Company, dematerialization of the shares of series G and the and the seeking of the shares of series G to be admitted and introduced to trading on the regulated market:

Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 5 sierpnia 2014 r.

w sprawie: emisji obligacji serii A zamiennych na akcje Spółki serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru obligacji zamiennych serii A, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii G oraz zmiany Statutu Spółki, dematerializacji akcji serii G oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: „**Spółka**”), działając na podstawie art. 393 pkt 5), art. 430-433 oraz art. 448 i art. 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej: „**k.s.h.**”), art. 20 i 23 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (dalej: „**Ustawa o Obligacjach**”) a nadto § 4 ust. 4 Statutu Spółki, uchwała co następuje:

I. EMISJA OBLIGACJI ZAMIENNYCH

§ 1. [Emisja obligacji zamiennych]

1. Postanawia się o emisji przez Spółkę nie więcej niż 160 (słownie: sto sześćdziesiąt) obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 50.000,00 EUR (słownie: pięćdziesiąt tysięcy euro) każda, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii G emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („**Akcje**”) (dalej: „**Obligacje**”). Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie nie więcej niż 8.000.000,00 EUR (słownie: osiem milionów euro).
2. Obligacje emitowane będą w transzach, przy czym o ilości Obligacji emitowanych w ramach danej transzy i o terminach emisji Obligacji w ramach danej transzy zadecyduje Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem, że Obligacje mogą być emitowane najpóźniej do dnia 31 grudnia 2015 r.
3. Za dzień emisji Obligacji uznaje się dzień przydziału Obligacji emitowanych w ramach danej transzy („**Dzień Emisji**”).

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

4. Obligacje będą posiadały formę dokumentu.
5. Spółka będzie prowadziła rejestr Obligacji. Zasady prowadzenia rejestru Obligacji ustali Zarząd Spółki w formie regulaminu.
6. Obligacje będą Obligacjami imiennymi o ograniczonej zbywalności. Zbycie (w tym obciążenie zastawem rejestrowym lub finansowym uprawniającym do przejęcia) jakiegokolwiek Obligacji wymaga pisemnej zgody Spółki i jest skuteczne wobec Spółki od chwili powiadomienia Spółki o tym fakcie.
7. Imienne Obligacje nie podlegają zamianie na obligacje na okaziciela.
8. Obligacje będą niezabezpieczone w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach.
9. Obligacje emitowane będą jako obligacje niepodporządkowane.
10. Emisja Obligacji zostanie przeprowadzana w trybie art. 9 pkt 3) Ustawy o Obligacjach poprzez kierowanie propozycji nabycia Obligacji do indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149 osób, w sposób, który nie stanowi oferty publicznej obligacji w rozumieniu art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.). Propozycje nabycia Obligacji kierowane będą przez Zarząd Spółki w pierwszej kolejności do akcjonariuszy Spółki według stanu na dzień podjęcia niniejszej uchwały. Upoważnia się Zarząd Spółki do opracowania i ogłoszenia w drodze raportu bieżącego regulaminu składania przez akcjonariuszy Spółki przez okres 2 tygodni od takiego ogłoszenia regulaminu deklaracji zainteresowania nabyciem Obligacji, w którym w szczególności Zarząd ustali zasady postępowania na wypadek, jeżeli liczba akcjonariuszy, którzy złożą deklaracje zainteresowania Obligacji przekroczy 149 osób - przy założeniu, że kluczową przesłanką będzie udział akcjonariusza zainteresowanego nabyciem Obligacji w kapitale zakładowym Spółki. Zarząd uprawniony będzie w procesie zbierania deklaracji, o których mowa powyżej, do ustalenia wiarygodności finansowej podmiotu składającego deklarację oraz do zawierania, według swojego uznania umów zabezpieczających nabycie Obligacji. W przypadku, w którym na podstawie deklaracji zainteresowania zostaną nabyte nie wszystkie Obligacje, Zarząd jest uprawniony do zaproponowania nabycia pozostałych Obligacji dowolnym podmiotom według swojego uznania.
11. Posiadacze Obligacji będą uprawnieni według swojego wyboru do:
 - 1) zamiany Obligacji na Akcje albo
 - 2) wykupu Obligacji.
12. W wyniku zamiany Obligacji na Akcje kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę nie większą niż 979 136 zł (słownie: dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści sześć złotych).
13. W przypadku przekształcenia lub likwidacji Spółki przed dniem zamiany Obligacji na Akcje, wszystkie Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne, a prawo do objęcia Akcji wygasa z dniem otwarcia likwidacji Spółki albo z dniem podjęcia uchwały o przekształceniu.

§ 2. [Cena emisyjna Obligacji]

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.

Obligacje zaoferowane zostaną po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej. Emisja Obligacji nastąpi po ich opłaceniu w całości.

§ 3. [Wykup Obligacji]

Jeżeli obligatariusz nie wyrazi w terminie zamiany Obligacji na Akcje, określonym w § 4 ust. 5 niniejszej uchwały woli zamiany Obligacji na Akcje, Obligacje zostaną wykupione przez Spółkę w dniu przypadającym 3 (słownie: trzy) lata po Dniu Emisji (dalej: „**Dzień Wykupu**”) - z zastrzeżeniem przypadków przedterminowego wykupu wskazanych w ust. 2 poniżej oraz przypadków naruszenia przez Emitenta warunków, na jakich wyemitowane zostały Obligacje (uszczegółowionych przez Zarząd w dokumentach Obligacji – „Przypadek Naruszenia”). W szczególności Przypadkiem Naruszenia będzie dokonanie przez Spółkę – w okresie od Dnia Emisji do dnia, od którego możliwa będzie zamiana Obligacji na Akcje zgodnie z § 4 ust. 5 niniejszej uchwały - w jakiegokolwiek formie dystrybucji zysku do akcjonariuszy Spółki, w szczególności jako wypłata dywidendy lub zaliczek na poczet dywidendy albo wypłata z tytułu umorzenia lub nabycia akcji własnych lub obniżenia kapitału zakładowego. W związku z powyższym Walne Zgromadzenie akceptuje, iż w okresie od Dnia Emisji do dnia, od którego możliwa będzie zamiana Obligacji na Akcje zgodnie z § 4 ust. 5 niniejszej uchwały, Spółka nie będzie dystrybuować zysku do akcjonariuszy Spółki.

Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 10% (słownie: dziesięć procent) w skali roku licząc od Dnia Emisji Obligacji. Oprocentowanie naliczane będzie od wartości nominalnej Obligacji. Oprocentowanie będzie stałe do Dnia Wykupu lub dnia Wcześniejszego Wykupu w przypadku zaistnienia Przypadku Naruszenia.

Oprocentowanie Obligacji, o którym mowa w ust. 2 będzie wypłacone w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu Obligacji w przypadku zaistnienia Przypadku Naruszenia wraz z kwotą równą wartości nominalnej Obligacji.

W razie wykonania przez obligatariusza prawa zamiany Obligacji na Akcje, roszczenie o wykup Obligacji wygasa. Obligacje, które nie zostaną zamienione na Akcje, zostaną wykupione za zapłatą kwoty pieniężnej równej ich wartości nominalnej powiększonej o odsetki („**Kwota Wykupu**”).

§ 4. [Zamiana Obligacji na Akcje]

1. Obligatariuszowi przysługuje prawo zamiany Obligacji na Akcje.
2. Każda Obligacja uprawnia do zamiany na liczbę Akcji ustaloną wg następującego wzoru:

$$A = [N + (N \times O \times D)/365] \times K / CZ$$

gdzie:

A – liczba Akcji do objęcia których uprawnia jedna Obligacja

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji

O - oznacza wysokość oprocentowania jednej Obligacji

D - oznacza liczbę dni od Dnia Emisji (nie wliczając tego dnia) do dnia zamiany Obligacji na Akcje (wliczając ten dzień)

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.

K – kurs EUR ogłoszony przez NBP w ostatnim dniu poprzedzającym dzień zamiany Obligacji na Akcje, nie wyższy jednak niż kurs EUR ogłoszony przez NBP w ostatnim dniu poprzedzającym dzień zwołania niniejszego Walnego Zgromadzenia tj. 1 EUR = 4,1272 zł]

3. CZ – Cena Zamiany, o której mowa w ust. 3 poniżej odpowiadająca średniej arytmetycznej cenie jednej akcji Spółki, według kursów na zamknięciu notowań na GPW w Warszawie ważonej wolumenem, w każdym dniu sesyjnym w okresie sześciu miesięcy, poprzedzających dzień zwołania niniejszego Walnego Zgromadzenia, (tj. 2014-01-09 do 2014-07-09) tj. 4,38 zł - po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia w dół do najbliższej liczby całkowitej. Obligatariuszowi nie przysługują żadne roszczenia z tytułu dokonanego zaokrąglenia, w szczególności roszczenie o wypłatę różnicy.
4. Cena zamiany Obligacji na Akcje („**Cena Zamiany**”) odpowiada średniej arytmetycznej cenie jednej akcji Spółki, według kursów na zamknięciu notowań na GPW w Warszawie ważonej wolumenem, w każdym dniu sesyjnym w okresie sześciu miesięcy poprzedzających dzień zwołania niniejszego Walnego Zgromadzenia, (tj. 2014-01-09 do 2014-07-09) tj. wynosi 4,38 PLN (słownie: cztery złote trzydzieści osiem groszy) co oznacza, iż na 4,38 PLN wartości Obligacji (przeliczonej z EUR na PLN zgodnie z zasadami wskazanymi w ust. 2 powyżej) przypada 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) wartości nominalnej Akcji.
5. W przypadku zwiększenia lub zmniejszenia wartości nominalnej akcji Spółki przed dniem wykonania przez obligatariusza prawa zamiany Obligacji na Akcje, Cena Zamiany będzie powiększona lub pomniejszona w tej samej proporcji jak została powiększona lub pomniejszona wartość nominalna akcji Spółki w dniu zamiany Obligacji na Akcje w stosunku do wartości nominalnej akcji Spółki w dniu podjęcia niniejszej uchwały.
6. Obligatariusz będzie mógł zamienić Obligacje na Akcje nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od Dnia Emisji, do piątego dnia przed Dniem Wykupu, przy czym w dniu złożenia żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z zaistnieniem Przypadku Naruszenia prawo do zamiany wygasa w stosunku do Obligacji objętych przedterminowym wykupem. W razie skorzystania z uprawnienia do zamiany Obligacji na Akcje, obligatariusz nie jest uprawniony do otrzymania Kwoty Wykupu Obligacji w stosunku do Obligacji zamienianych na Akcje.
7. Zamiana Obligacji na Akcje nastąpi w drodze pisemnego oświadczenia obligatariusza na formularzu przygotowanym przez Spółkę zgodnie z art. 451 § 1 k.s.h. i art. 20 ust. 7 Ustawy o Obligacjach.

§ 5. [Wyłączenie prawa poboru Obligacji]

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

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. [Upoważnienia i zobowiązania]

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

1. ustalenia szczegółowych warunków emisji Obligacji, w tym ustalania ilości Obligacji emitowanych w ramach danej transzy oraz terminach emisji Obligacji w ramach danej transzy, z uwzględnieniem postanowień niniejszej uchwały,
2. ustalenia terminów składania propozycji nabycia Obligacji, terminów na ich przyjęcie i dnia przydziału Obligacji,
3. ustalenia w formie regulaminu szczegółowych zasad prowadzenia rejestru Obligacji,
4. dokonania przydziału Obligacji,
5. innych czynności niezbędnych do wykonania postanowień wynikających z niniejszej uchwały, w zakresie kompetencji Zarządu określonej w przepisach prawa oraz Statucie Spółki.

WARUNKOWE PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

§ 7. [Podwyższenie kapitału zakładowego]

Podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 979 136 zł (słownie: dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści sześć złotych).

1. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 9 791 360 (słownie: dziewięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 979 136 zł (słownie: dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści sześć złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, jest dokonywane z tym zastrzeżeniem, że uprawnieni, którym przyznano prawo do objęcia Akcji, wykonują je na warunkach określonych w niniejszej uchwale, w trybie art. 448-452 k.s.h.
3. 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 objęcia Akcji nie przekroczy 149 (słownie: sto czterdzieści dziewięć) osób.

§ 8. [Cel podwyższenia. Umotywowanie]

1. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonuje się w celu umożliwienia obligatariuszom Obligacji wykonania prawa do zamiany Obligacji na nie więcej niż 9 791 360 (słownie: dziewięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta sześćdziesiąt) Akcji.
2. Zgodnie z art. 448 § 4 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych może nastąpić wyłącznie w

trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane na mocy niniejszej uchwały umotywowane jest umożliwieniem objęcia Akcji przez obligatariuszy Obligacji. Emisja Obligacji służyć ma bowiem pozyskaniu przez Spółkę finansowania dla kluczowych projektów rozwojowych Spółki oraz poprawy struktury finansowej (umotywowanie uchwały zgodnie z art. 445 § 1 w zw. z art. 449 § 1 k.s.h.).

§ 9. [Termin wykonania praw objęcia Akcji]

1. Obligatariusz będzie mógł zamienić Obligacje na Akcje nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od Dnia Emisji, do piątego dnia przed Dniem Wykupu Obligacji, przypadającym 3 (słownie: trzy) lata po Dniu Emisji Obligacji.
2. Zamiana Obligacji na Akcje nastąpi w drodze pisemnego oświadczenia obligatariusza na formularzu przygotowanym przez Spółkę, zgodnie z art. 451 § 1 k.s.h. i art. 20 ust. 7 Ustawy o Obligacjach.
3. Każda Obligacja uprawnia do objęcia Akcji w liczbie ustalonej w sposób wskazany w § 4 ust. 2 niniejszej uchwały.

§ 10. [Osoby uprawnione do objęcia Akcji]

1. Akcje mogą być obejmowane wyłącznie przez obligatariuszy Obligacji.

§ 11. [Cena emisyjna Akcji]

1. Cena emisyjna 1 (słownie: jednej) Akcji obejmowanej w drodze realizacji uprawnień z Obligacji jest równa Cenie Zamiany tj. wynosi 4,38 PLN (słownie: cztery złote trzydzieści osiem groszy). W przypadku zmiany wartości nominalnej akcji Spółki, cena emisyjna ulegnie proporcjonalnej zmianie.

§ 12. [Dywidenda]

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.
3. W przypadku Akcji zdematerializowanych, przez „wydanie Akcji”, o którym mowa w ust. 1, rozumie się zapisanie Akcji na rachunku papierów wartościowych Akcjonariusza.

§ 13. [Wyłączenie prawa poboru]

1. Wyłącza się w całości prawo poboru Akcjonariuszy w stosunku do Akcji.
2. Wyłączenie prawa poboru w stosunku do Akcji jest ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, co szczegółowo uzasadnia opinia Zarządu w sprawie pozbawienia w całości dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do akcji Spółki serii G oraz w sprawie proponowanej ceny emisyjnej akcji serii G stanowiąca załącznik do uchwały.

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

§ 14. [Dematerializacja Akcji]

1. Akcje serii G będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym - Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z powyższym Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na:
2. ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Spółki serii G do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
3. złożenie Akcji Spółki serii G do depozytu,
4. dokonanie dematerializacji Akcji Spółki serii G w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.).
5. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:
6. podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii G 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,
7. podjęcia wszelkich innych niezbędnych działań mających na celu dokonanie dematerializacji Akcji Spółki serii G, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Spółki serii G w depozycie papierów wartościowych i złożenia akcji serii G do depozytu, zgodnie z art. 5 ust. 8 i art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.).

III. ZMIANA STATUTU SPÓŁKI

§ 15. [Zmiana Statutu]

Dokonuje się następujących zmian w Statucie Spółki:

- 1) w związku wykonaniem przez wszystkich uprawnionych praw z wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych przez Spółkę a tym samym powstaniem praw z wszystkich akcji serii E wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego uchwalonego na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego zgromadzenia Spółki z dnia 10 stycznia 2013 roku, skreśla się § 4c Statutu Spółki.
- 2) W związku z dokonanym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego dodaje się nowy § 4d w następującym brzmieniu:

„§ 4d.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 5 sierpnia 2014 r. kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 979 136 zł (słownie: dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści sześć złotych) poprzez emisję nie więcej niż 9 791 360 (słownie: dziewięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 979 136 zł (słownie: dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści sześć złotych).”

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.

§ 16. [Upoważnienia i zobowiązania]

1. 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.,
2. podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych do wykonania postanowień wynikających z niniejszej uchwały,
3. dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych zmierzających do zarejestrowania niniejszej uchwały, w szczególności do zgłoszenia zmiany Statutu Spółki do rejestru przedsiębiorców.
4. Na podstawie art. 430 § 5 k.s.h. upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany dokonane na podstawie niniejszej uchwały.

§ 17. [Postanowienia końcowe]

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

Resolution no 3

of the Extraordinary General Meeting

of Celtic Property Developments Spółka Akcyjna with its registered office in Warszawa

of 5th of August 2014

on the issuance of bonds of series A convertible to the Company's shares of series G and the deprivation of the existing shareholders of the pre-emptive rights in whole with respect to the convertible bonds of series A, the contingent increase of the share capital of the Company, the deprivation of the existing shareholders of the pre-emptive right in whole with respect to the shares of series G and on the amendment of the Statutes of the Company, dematerialization of the shares of series G and the and the seeking of the shares of series G to be admitted and introduced to trading on the regulated market

The Extraordinary General Meeting of Celtic Property Developments Spółka Akcyjna with its registered office in Warszawa (hereinafter: "**the Company**"), acting on the basis of article 393 point 5), article 430-433 and article 448 and article 449 § 1 of the Commercial companies code (hereinafter: "**the c.c.c.**"), article 20 and 23 of the act on bonds dated 29 June 1995 (hereinafter: "**the Act on Bonds**") and in addition on the basis of § 4 item 4 of the Statutes of the Company, resolves as follows:

I. THE ISSUANCE OF THE CONVERTIBLE BONDS

§ 1. [The issuance of the convertible bonds]

1. It is resolved that the Company shall issue not more than 160 (in words: one hundred sixty) registered bonds of series A with the nominal value of 50.000,00 EUR (in words: fifty thousand euro) each, convertible to the ordinary bearer shares of series G issued within the contingent increase of the shares capital, with the nominal value of 0,10 zł (in words: ten groszes) each ("**the Shares**") (hereinafter: "**the Bonds**"). The total nominal value of the Bonds shall not exceed 8.000.000,00 EUR (in words: eight million euro).
2. The Bonds shall be issued in tranches, whereby the amount of the Bonds issued in a particular tranche and the date of issue of the Bonds in a particular tranche shall be decided by the Management Board, provided that the issuance of the Bonds shall not be later than 31st of December 2015.
3. The day of the allotment of the Bonds issued in a particular tranche shall be considered the day of the issuance of the Bonds („**the Issue Day**").
4. The Bonds shall have the form of a document.
5. The Company shall conduct a register of the Bonds.
6. The Bonds shall be registered Bonds with limited transferability. The disposal (including encumbrance with the registered pledge or financial pledge conferring the right to acquisition) of any Bond shall require a written consent of the Company and shall be effective towards the Company from the moment of notifying the Company about this fact.
7. The registered Bonds shall not be convertible into bearer bonds.
8. The Bonds shall be unsecured within the meaning of the Act on Bonds.
9. The Bonds are issued as unsubordinated bonds.
10. The issuance of the Bonds shall be carried out pursuant to article 9 point 3) of the Act on Bonds by directing the offers on the acquisition of the Bonds to individually designated addressees whose number shall not exceed 149 people, in the way that does not constitute a public offer on bonds within the meaning of article 3 of the act on public offering, conditions governing the introduction of financial instruments to organized trading, and public companies dated 29 July 2005 (unified text: Journal of Laws of 2009, No 185, position 1439 with letter amendments). The offers on the acquisition of the Bonds will be directed be the Management Board of the Company in the first place to the shareholders of the Company as at the date of the adoption of the hereby resolution. The Management Board is authorized to work out and announce as a current report the by-law of submitting by the shareholders declarations of interest in acquisition of Bonds within 2 weeks from the day of its announcement, in which in particular the Management Board will establish the rules of procedure in case when number of the shareholders who filed the declarations of interest will exceed 149 – assuming that the stake of the shareholder interested in acquisition of Bonds in the share capital of the Company will be the key factor. The Management Board is authorized in the process of collecting of the abovementioned declarations of interest to establish the financial reliability of the entity submitting declaration and to conclude at the Management Board's own discretion the agreements securing acquisition of Bonds. If not all Bonds are acquired on the basis of

the declaration of interest, the Management Board is entitled to offer acquisition of the remaining part of Bonds to any entities at his sole discretion.

11. The Holders of the Bonds shall be entitled, upon their own choice, to:
 1. Conversion of the Bonds to the Shares or,
 2. Buy-out of the Bonds.
12. As a result of the conversion of the Bonds to the Shares, the share capital of the Company shall be increased by the amount not exceeding 979 136 zł (in words: nine hundred seventy nine one hundred thirty six polish zloty).
13. In the case of transformation or liquidation of the Company before the day of conversion of the Bonds to the Shares, all the Bonds shall become immediately due and payable, and the right to take up the Shares expires on the day of opening of the liquidation of the Company or the day of adoption of the resolution on the transformation.

§ 2. [The issue price of the Bonds]

The Bonds shall be offered at the issue price equal to their nominal value. The issuance of the Bonds shall take place when the Bonds are paid in total.

§ 3. [The Buy-out of the Bonds]

1. In case the bondholder, within the term of the conversions of the Bonds to Shares, prescribed in § 4 item 5 of the hereby resolution, does not express an intention of converting the Bonds to the Shares, the Bonds shall be bought out by the Company on the day falling 3 (in words: three) years after the Issue Day (hereinafter: "**the Buy-out Day**") – provided the cases of the early buy-out indicated in item 2 below and the cases of infringing – by the Issuer – the terms and conditions under which the Bonds were issued (described in detail by the Management Board in the documents of the Bonds- "**the Case of Infringement**"). In particular the Case of Infringement will take place when the Company – during the term from the Issue Day till the day, from which the conversion of Bonds to the Shares will be possible according to § 4 item 5 of the hereby resolution – distributes in any form profits of the Company to the shareholders of the Company, in particular as a payment of the dividend or advance of the dividend or payment due on redemption or acquisition of own shares or reduction of the share capital.
2. The Bonds shall bear interest at the interest fixed rate equal to 10 % (in words: ten percent) per year calculated from the Bonds' Issue Day. The interest shall be calculated on the nominal value of the Bonds. The interest shall be a fixed interest until the Buy-out Day or the Early Buy-out Day in the case of executing the Call Option or the Case of Infringement.
3. The interest of the Bonds, referred to in item 2, shall be paid on the Buy-out Day in the Case of Infringement together with the amount equal to the nominal value of the Bonds.
4. In the case the bondholder exercises the right to convert the Bonds to the Shares, the claim for the buy-out of the Bonds shall expire. The Bonds which are not converted to the Shares, shall be bought out against the payment of the amount equal to the nominal value increased by the interest ("**the Buy-out Amount**").

§ 4. [The conversion of the Bonds to the Shares]

1. The bondholder is entitled with the right to convert the Bonds to the Shares.
2. Each Bond entitles to the conversion for a number of the Shares established in accordance with the following formula:

$$A = [N + (N \times O \times D)/365] \times K / CZ$$

where:

A –the number of the Shares to be taken up for one Bond

N - means the nominal value of one Bond

O - means the amount of the interest of one Bond

D - means the number of days from the Issue Day (not including this day) until the day of the conversion of the Bonds to the Shares

K – means the exchange rate of EUR announced by the National Bank of Poland on the last day preceding the day of the conversion of the Bonds to the Shares, but not exceeding the exchange rate of EUR announced by the National Bank of Poland on the day before the EGM announcement i.e. 1 EUR = 4,1272 PLN

CZ – the Conversion Price, referred to in item 3 below corresponding with the arithmetic volume weighted average price of one share of the Company at the stock prices at the closing of the trading on the Warsaw Stock Exchange in Warsaw, on each session day during the six months preceding the day of convening of the hereby General Meeting (i.e. 2014-01-09 till 2014-07-09) i.e. 4,38 PLN

– after rounding down the result of the calculation to the nearest whole number. The bondholder shall not be entitled to any claims resulting from rounding down, in particular a claim for the payment of the difference.

3. The price of the conversion of the Bonds to the Shares ("**the Conversion Price**") corresponds with the arithmetic volume weighted average price of one share of the Company at the stock prices at the closing of the trading on the Warsaw Stock Exchange in Warsaw, on each session day during the six months preceding the day of convening of the hereby General Meeting, (i.e. 2014-01-09 till 2014-07-09) i.e. amounts to 4,38 PLN (in words: four and thirty eight), which means that for 4,38 PLN of the value of the Bond (calculated from EUR to PLN pursuant to the principles indicates in item 2 above) falls 0,10 zł (in words: ten groszy) of the nominal value of the Share.
4. In the case that the nominal value of the shares of the Company is increased or is decreased before the day of execution of the right to convert of the Bonds to the Shares by the bondholder, the Conversion Price shall be increased or decreased in the same proportion as the nominal value of the shares of the Company was increased or decreased on the day of conversion of the Bonds to the Shares in respect to the nominal value of the shares of the Company on the day of the adoption of the hereby resolution.
5. The bondholder shall have the right to convert the Bonds to the Shares not earlier then after expiry of 12 month from the Issue Day till fifth day preceding the Buy-out Day, provided that

on the day of delivering to the bondholder the statement on the execution of the request for early buy-out of the Bonds due to the Case of Infringement, the right of conversion shall expire with respect to the Bonds covered by the early buy-out. In the case of exercising the right to convert the Bonds to the Shares, the bondholder is not entitled to receive the Buy-out Amount in respect to the Bonds converted to the Shares.

6. The conversion of the Bonds to the Shares shall be made in the form of a written statement of the bondholder on the form prepared by the Company in accordance with article 415 § 1 of c.c.c. and article 20 item 7 of the Act on Bonds.

§ 5. [The exclusion of the pre-emptive rights of the Bonds]

1. The pre-emptive right of the existing Shareholders with respect of the Bonds is excluded in whole.
2. The exclusion of the pre-emptive right of the existing Shareholders with respect to the Bonds, in the opinion of the Shareholders, is economically justified and lays in the best interest of the Company, as well as the interest of the Shareholders, what is justified in detail in the opinion of the Management Board of the Company on the deprivation of the existing Shareholders of the pre-emptive right in whole with respect to the convertible bonds of series A and on the proposed issue price of the convertible bonds of series A, which constitutes appendix to the resolution.
3. In connection with the exclusion of the pre-emptive right with respect to the Bonds, the day of the pre-emptive right is not designated.

§ 6. [The authorizations and obligations]

The Extraordinary General Meeting authorizes the Management Board to:

- 1) determine detailed terms and conditions of the issuance of the Bonds, including the determination of the amount of the Bonds issued in a particular tranche and the date of issue of the Bonds in a particular tranche ,with the consideration of the provisions of the hereby resolution,
- 2) determine the time limits to make the offers on the acquisition of the Bonds, the time limits for the acceptance of the offers and the day of the allotment of the Bonds,
- 3) determine, in the form of regulations, detailed principles of conduct of the register of the Bonds,
- 4) allot the Bonds,
- 5) to take any other actions that are necessary to execute the provisions resulting from the hereby resolution, within the scope of the competences of the Management Board prescribed by the provisions of law and the Statutes of the Company.

II. THE CONTINGENT INCREASE OF THE SHARE CAPITAL

§ 7. [The increase of the share capital]

1. The share capital of the Company is contingently increased by the amount not exceeding 979 136 zł (in words: nine hundred seventy nine one hundred thirty six polish zloty).

2. The contingent increase of the share capital, referred to in item 1, shall be carried out through the issuance of not more than 9 791 360 (in words: nine million seven hundred ninety one three hundred sixty) ordinary bearer shares of series G of the Company, with the nominal value of 0,10 zł (in words: ten groszy) each and the total nominal value not exceeding 979 136 zł (in words:: nine hundred seventy nine one hundred thirty six polish zloty).
3. The increase of the share capital, referred to in item 1, shall be carried out, provided that the entitled persons which were conferred with the right to take up the Shares, shall exercise their right under the terms and conditions specified in the hereby resolution, pursuant to articles 448-452 of the c.c.c.
4. The issuance of the Shares shall be carried out outside the public offer, referred to in article 3 item 3 of the act on public offering, conditions governing the introduction of financial instruments to organized trading, and public companies dated 29 July 2005, because the number of people to whom the offer on the acquisition of the Shares shall be directed shall not exceed 149 (in words: one hundred forty nine).

§ 8. [The purpose of the increase. Justification]

1. The contingent increase of the share capital is carried out in order to enable the bondholders of the Bonds to exercise the right to convert the Bonds to not more than 9 791 360 (in words: nine million seven hundred ninety one three hundred sixty) Shares.
2. In accordance with article 448 § 4 of the c.c.c. the increase of the share capital carried out in order to confer the right to take up the shares by the bondholders of the convertible bonds, may be done only in the way of contingent increase of the share capital. The contingent increase of the share capital carried out on the basis of hereby resolution is justified by the possibility to enable the bondholders of the Bonds to take up the Shares. The issuance of the Bonds is aimed at obtaining the financing by the Company for the Company's key development projects and improvement of its financial structure (the justification of the resolution pursuant to article 445 § 1 in connection with article 449 § 1 of the c.c.c.).

§ 9. [The time limit for exercising of the right to take up the Shares]

1. The bondholder shall be entitled to convert the Bonds to the Shares not earlier then after expiry of 12 month from the Issue Day till fifth day preceding the Buy-out Day falling 3 (in words: three) years after the Issue Day of the Bonds.
2. The conversion of the Bonds to the Shares shall be carried out through a written statement of the bondholder on the form prepared by the Company pursuant to article 451 § 1 of the c.c.c. and article 20 item 7 of the Act on Bonds.
3. Each Bond entitles to take up the Shares in the number determined in the way indicated in § 4 item 2 of the hereby resolution.

§ 10. [The persons entitled to take up the Shares]

The Shares may be taken up exclusively by the bondholders of the Bonds.

§ 11. [The issue price of the Shares]

The issue price of 1 (in words: one) Shares taken up through the exercising of the right resulting from the Bonds is equal to the Conversion Price i.e. equals to 4,38 PLN (in words: four and thirty eight). In the case of a change of the nominal value of the shares of the Company, the issue price shall be changed proportionally.

§ 12. [The dividend]

1. The Shares shall participate in the dividend for a given financial year on the following conditions:
 - 1) in the case the Shares are released by the Company during the period from the beginning of the financial year till the day of the dividend, referred to in article 348 § 2 of the c.c.c. (including this day), the Shares shall participate in the profit from the first of January of the financial year, preceding directly the year in which the Shares were released;
 - 2) in the case the Shares are released by the Company in the period after the day of the dividend, referred to in article 348 § 2 of the c.c.c. till the end of the financial year – the Shares shall participate in the profit starting from the first January of the financial year in which the Shares were released.
2. In the case of the dematerialized Shares, by „ the release of the Shares”, referred to in item 1, it is considered the registration of the Shares on the securities account of the Shareholder.

§ 13. [The exclusion of the pre-emptive right]

1. The Shareholders' pre-emptive right with respect to the Shares is excluded in whole.
2. The exclusion of the pre-emptive right with respect to the Shares is economically justified and lays in the best interest of the Company, what is justified in detail in the opinion of the Management Board of the Company on the deprivation of the existing Shareholders of the pre-emptive right in whole with respect to the Shares of series G and on the proposed issue price of the Shares of series G, which constitutes appendix to the resolution.
3. In connection with the exclusion of the pre-emptive right with respect to the Shares, the day of the pre-emptive right is not designated

§ 14. [The dematerialization on the Shares]

1. The Shares of series G shall be the object of the application procedure to be admitted to trading on the regulated market – Warsaw Stock Exchange in Warsaw. With regard to the foregoing, the General Meeting consents that:
 - 1) the Shares shall seek to admitted and introduced to trading on the Warsaw Stock Exchange in Warsaw,
 - 2) the Shares of series G shall be placed to the deposit,

- 3) the Shares shall be dematerialized within the meaning of the provisions of the act on the trading of financial instruments dated 29 July 2005 (Journal of Laws no. 183, position 1538 with later amendments)
2. The General Meeting authorizes the Management Board of the Company to:
 - 1) take any necessary actions aimed at admitting and introducing the Shares of series G to the trading on the regulated market, including filing all motions, documents and notification to the Polish Financial Supervisory Authority and Warsaw Stock Exchange in Warsaw and to take any other appropriate actions to this end,
 - 2) take any other necessary actions aimed at dematerialization of the Shares of series G, in particular concluding an agreement on the registration of the Shares of series G in the deposit of the securities with the National Deposit of Securities (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.) and to place the Shares of series G in the deposit, pursuant to article 5 item 8 and article 6 item 1 of the act on the trading of financial instruments dated 29 July 2005 (Journal of Laws no. 183, position 1538 with later amendments).

III. THE AMENDMENT OF STATUTES OF THE COMPANY

§ 15. [The amendment of the Statutes]

The following amendments are made in the Statutes of the Company:

- 1) in connection with the execution by all the entitled persons of all subscription warrants of series B issued by the Company and therefore establishment of all rights from all the shares of series E issued within the contingent increase of the share capital adopted on the basis of resolution no. 3 of the Extraordinary General Meeting of the Company of 10 January 2013, § 4c of the Statutes of the Company is deleted.
- 2) in connection with the contingent increase of the share capital § 4d is added in the following wording:

„§ 4d.

On the basis of the resolution of the Extraordinary General Meeting no. 3 of August 5 2014 the share capital was contingently increased by the amount not exceeding 979 136 zł (in words:: nine hundred seventy nine one hundred thirty six polish zloty thorough the issuance of not more than 9 791 360 (in words: nine million seven hundred ninety one three hundred sixty) ordinary bearer shares of series G, with the nominal value of 0,10 zł (in words: ten groszes) each and the total nominal value not exceeding 979 136 zł (in words:: nine hundred seventy nine one hundred thirty six polish zloty).”

§ 16. [The authorizations and obligations]

1. The Management Board of the Company is authorized to:
 - 1) report the contingent increase of the share capital to the registry court pursuant to article 450 of the c.c.c.,
 - 2) report to the registry court the date required by article 452 of the c.c.c.,
 - 3) take any actions necessary to execute the provisions resulting from this resolution,

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

- 4) to perform all legal and factual actions aimed at the registration of the hereby resolution, in particular to report the amendment of the Statutes to the register entrepreneurs.
2. On the basis of article 430 § 5 of the c.c.c. the Supervisory Board of the Company is given the authorization to determine the unified text of the Statues of the Company which shall reflect the amendments made on the basis of the hereby resolution.

§ 17. [Final provisions]

The resolution come into force upon its adoption with the effect from the day of registration in the register of entrepreneurs.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

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

IV. Uchwała w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2013.

IV. Resolution for the approval of the financial statements of the Company for the financial year 2013;

Uchwała nr 4
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 maja 2014 roku
w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Celtic Property Developments S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki, po uprzednim rozpatrzeniu, zatwierdza Sprawozdanie Finansowe Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, na które składa się:

- Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego;
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 324 823 tys. (słownie: trzysta dwadzieścia cztery miliony osiemset dwadzieścia trzy tysiące) złotych;
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazującego stratę netto w kwocie 48 267 tys. (słownie: czterdzieści osiem milionów dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych;
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 59 553 tys. (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów pięćset pięćdziesiąt trzy tysiące) złotych;
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. które wykazuje spadek środków pieniężnych o 11 519 tys. (słownie: jedenaście milionów pięćset dziewiętnaście tysięcy) złotych;
- informacje dodatkowe z przyjętych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Resolution No. 4
of Annual General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on May 29, 2014
for the approval of the financial statements of Celtic Property Developments S.A. for the
financial year 2013

§ 1

The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 1) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) i 2) of the Company Statute, after review, hereby approves the financial report for the financial year 2013 which consists of:

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

- *introduction to financial statements;*
- *statement of financial position for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 with total assets and total liabilities and equity of 324 823 PLN thousand (in words: three hundred twenty four million eight hundred twenty three zlotys);*
- *statement of comprehensive income for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 with a net loss of 48 267 PLN thousand (in words: forty eight million two hundred and sixty seven thousand);*
- *statement of changes in equity for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013, with the decrease of equity by 59 553 PLN thousand (in words: fifty nine million five hundred fifty three thousand);*
- *cash flow statement for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 with the decrease of 11 519 PLN thousand (in words: eleven million five hundred nineteen thousand);*
- *additional information from the accounting policies and other explanatory notes.*

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

According to article 411³ of 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 pokrycia straty netto za rok 2013.

V. Resolution on cover the loss by the Celtic Property Developments S.A. for the year 2013

**Uchwała nr 5
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 maja 2014 roku
w sprawie pokrycia straty Celtic Property Developments S.A. za rok 2013**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 2) Statutu Spółki, po rozpatrzeniu wniosku Zarządu Spółki co do sposobu pokrycia straty, postanawia pokryć stratę netto Celtic Property Developments S.A. wykazaną w sprawozdaniu finansowym za rok 2013, w łącznej wysokości wynoszącej 48 267 tys. (słownie: czterdzieści osiem milionów dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych z zysku z przyszłych lat.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

***Resolution No. 5
of Annual General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on May 29, 2014
on cover the loss by the Celtic Property Developments S.A. for the year 2013.***

§ 1

The Annual General Meeting acting under article 395 § 2 sec 2) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 2) of the Company Statute, decides cover the loss of the Company for the year 2013 amounts to PLN 48 267 PLN thousand (in words: forty eight million two hundred and sixty seven thousand).

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

According to article 411³ of 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 zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2013

VI. Resolution for the approval of the Activity report of Management Board for Celtic Property Developments S.A. Capital Group financial year 2013

Uchwała nr 6

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 maja 2014 roku

w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2013

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 55 ust. 2 i art. 63c ust. 4 ustawy o rachunkowości, po uprzednim rozpatrzeniu, zatwierdza Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2013.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

**Resolution No. 6
of Annual General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on May 29, 2014**

for the approval of the activity report of Management Board for the Celtic Property Developments S.A Capital Group financial year 2013

§ 1

The Annual General Meeting acting under article 395 § 5 of Code of Commercial Companies according to art. 55 point 2 and art. 63c point 4 accounting act, after review, hereby approves the activity report of Management Board for the Celtic Property Developments S.A. Capital Group for the year 2013.

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

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

VII. Uchwała w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2013.

VII. Resolution for the approval of the financial consolidated statements of the Celtic Property Developments S.A. Capital Group for the financial year 2013.

Uchwała nr 7
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 maja 2014 roku
w sprawie zatwierdzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy
Kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2013
§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych, w związku z art. 55 ust. 2 i art. 63c ust. 4 ustawy o rachunkowości, po uprzednim rozpatrzeniu, zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Celtic Property Developments S.A. za rok obrotowy 2013, składające się z:

- Wprowadzenia do Sprawozdania Finansowego;
- Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 474 923 tys. (słownie: czterysta siedemdziesiąt cztery miliony dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące) złotych;
- Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013 r., wykazującego stratę netto w kwocie 43 061 tys. (słownie: czterdzieści trzy miliony sześćdziesiąt jeden tysięcy) złotych;
- Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 54 259 tys. (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony dwieście pięćdziesiąt dziewięć tysięcy) złotych;
- Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. o 31 grudnia 2013 r., które wykazuje spadek środków pieniężnych o kwotę 15 120 tys. (słownie: piętnaście milionów sto dwadzieścia tysięcy) złotych;
- informacji dodatkowych z przyjętych zasad rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Resolution No. 7
of Annual General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on May 29, 2014
for the approval of the consolidated financial statements of the Celtic Property
Developments S.A. Capital Group for the year 2013

§ 1

The Annual General Meeting acting under article 395 § 5 of Code of Commercial Companies according to art. 55 point 2 and art. 63c point 4 accounting act, after review, hereby approves the consolidated

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.

financial statements of the Celtic Property Developments S.A. Capital Group for the year 2013, which consists of:

- *introduction to financial statements*
- *consolidated statement of financial position for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 with total assets and total liabilities and equity of 474 923 PLN thousand (in words: four hundred seventy four million nine hundred twenty three thousand);*
- *consolidated statement of comprehensive income for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 with a net loss of 43 061 PLN thousand (in words: forty three million sixty thirty thousand);*
- *consolidated statement of changes in equity for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013, with the decrease of equity by 54 259 PLN thousand (in words: fifty four million two hundred fifty nine thousand);*
- *consolidated cash flow statement for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013 with outflow of 15 120 PLN thousand (in words: fifteen million one hundred twenty thousand);*
- *additional information from the accounting policies and other explanatory notes.*

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

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

VIII. Uchwały w sprawie udzielenia członkom Zarządu, absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w okresie pełnienia funkcji roku finansowym 2013

VIII. Resolutions on granting vote of acceptance to members of Management Board, for the performance of their duties in financial year 2013

Uchwała nr 8

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 maja 2014 roku

w sprawie udzielenia członkowi Zarządu, pełniącemu od dnia 25 września 2013 roku funkcję Prezesa Zarządu – Pani Elżbiecie Wiczowskiej - absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie pełnienia funkcji: od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Zarządu, pełniącemu od dnia 25 września 2013 roku funkcję Prezesa Zarządu – Pani Elżbiecie Wiczowskiej - absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie pełnienia funkcji: od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

***Resolution No. 8
of Annual General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on May 29, 2014***

for the granting the vote of acceptance to member of Management Board, which acts as the President of Management Board from September 25 2013 - Mrs. Elzbiecie Wiczowskiej for the performance of her duties: from January 1, to December 31, 2013

§ 1

The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Management Board Member of the Company which acts as the President of Management Board – Mrs. Elzbiecie Wiczowskiej for the performance of his duties: from September 25 to December 31, 2013.

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

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

Uchwała nr 9
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 maja 2014 roku

w sprawie udzielenia członkowi Zarządu, pełniącemu do dnia 17 września 2013 roku funkcję Prezesa Zarządu - Panu Andrew'owi Morrison'owi Shepherd- absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia do 17 września 2013 roku

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Zarządu, pełniącemu do dnia 17 września 2013 roku funkcję Prezesa Zarządu, Panu Andrew'owi Morrison'owi Shepherd - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia 2013 roku do 17 września 2013 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Resolution No. 9
of Annual General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on May 29, 2014

for the granting the vote of acceptance to member of Management Board, which act as the President of Management Board till September 17 2013 - Mr. Andrew Shepherd for the performance of his duties: January 1, to September 17 2013.

§ 1

The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Management Board Member of the Company which act as the President of Management Board – Mr. Andrew Shepherd for the performance of his duties: from January 1, to September 17, 2013

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

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

Uchwała nr 10
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 maja 2014 roku

w sprawie udzielenia członkowi Zarządu, Panu Aled'owi Rhys'owi Jones - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia do 17 września 2013 roku

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Zarządu, Panu Aled'owi Rhys'owi Jones - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia 2013 roku do 17 września 2013 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Resolution No. 10
of Annual General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on May 29, 2014

for the granting the vote of acceptance to member of Management Board - Mr. Aled Rhys Jones for the performance of his duties: from January 1 to September 17, 2013

§ 1

The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies and § 6 sec 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Management Board Member of the Company – Mr. Aled Rhys Jones for the performance of his duties: from January 1, 2013 to September 17, 2013.

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

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

Uchwała nr 11
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 maja 2014 roku
w sprawie udzielenia członkowi Zarządu, Panu Andrew Pegge - absolutorium z wykonania
przez niego obowiązków w okresie: od 10 stycznia do 24 września 2013 roku

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Zarządu, Panu Andrew'owi Pegge - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 10 stycznia 2013 roku do 24 września 2013 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Resolution No. 11
of Annual General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on May 29, 2014
for the granting the vote of acceptance to member of Management Board - Mr. Andrew
Pegge for the performance of her duties: from January 10 to September 24, 2013

§ 1

The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Management Board Member of the Company – Mr. Andrew Pegge for the performance of her duties: from January 10, 2013 to September 24, 2013.

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

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

Uchwała nr 12
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 maja 2014 roku

w sprawie udzielenia członkowi Zarządu, Panu Colinowi Kingsnorth - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 24 października do 31 grudnia 2013 roku

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Zarządu, Panu Colinowi Kingsnorth - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 24 października 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Resolution No. 12
of Annual General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on May 29, 2014

for the granting the vote of acceptance to member of Management Board - Mr. Colin Kingsnorth for the performance of his duties: from October 24 to December 31, 2013

§ 1

The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Management Board Member of the Company – Mr. Colin Kingsnorth for the performance of his duties: from October 24, 2013 to December 31, 2013.

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

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

Uchwała nr 13
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 maja 2014 roku

w sprawie udzielenia członkowi Zarządu, Panu Piotrowi Turchońskiemu - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 25 września do 31 grudnia 2013 roku

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Zarządu, Panu Piotrowi Turchońskiemu - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 25 września 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Resolution No. 13
of Annual General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on May 29, 2014

for the granting the vote of acceptance to member of Management Board - Mr. Piotr Turchoński for the performance of his duties: from September 25 to December 31, 2013

§ 1

The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Management Board Member of the Company – Mr. Piotr Turchoński for the performance of his duties: from September 25, 2013 to December 31, 2013.

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

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

Uchwała nr 14
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 maja 2014 roku
w sprawie udzielenia członkowi Zarządu, Pani Iwonie Makarewicz - absolutorium z
wykonania przez nią obowiązków w okresie: od 25 września do 31 grudnia 2013 roku

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Zarządu, Pani Iwonie Makarewicz - absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie: od 25 września 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Resolution No. 14
of Annual General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on May 29, 2014

for the granting the vote of acceptance to member of Management Board - Mrs. Iwona Makarewicz for the performance of his duties: from September 25 to December 31, 2013

§ 1

The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Management Board Member of the Company – Mrs. Iwona Makarewicz for the performance of his duties: from September 25, 2013 to December 31, 2013.

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

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

IX Uchwały w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków roku finansowym 2013 roku

IX. Resolutions on granting vote of acceptance to members of Supervisory Board the performance of their duties in financial year 2013

Uchwała nr 15

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 maja 2014 roku

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pani Marzenie Bieleckiej - absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie pełnienia funkcji: od 1 stycznia do 31 grudnia 2013

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Pani Marzenie Bieleckiej - absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie pełnienia funkcji: od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

***Resolution No. 15
of Annual General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on May 29, 2014***

for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board, which acts as the Chairman of Supervisory Board – Mrs. Marzena Bielecka for the performance of her duties: from January 1 to December 31, 2013

§ 1

The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Supervisory Board Member of the Company, which acts as the Chairman of Supervisory Board – Mrs. Marzena Bielecka for the performance of her duties: from January 1, 2013 to December 31, 2013.

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

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

Uchwała nr 16
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 maja 2014 roku
w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję
Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – Panu Wiesławowi Olesiowi - absolutorium z
wykonania przez niego obowiązków w okresie pełnienia funkcji: od 1 stycznia do
31 grudnia 2013 roku

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – Panu Wiesławowi Olesiowi - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie pełnienia funkcji: od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Resolution No. 16
of Annual General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on May 29, 2014

for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board, which acts as
the Vice-Chairman of Supervisory Board – Mr. Wiesław Oleś for the performance of his
duties: from January 1 to December 31, 2013

§ 1

The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Supervisory Board Member of the Company, which acts as the Vice-Chairman of Supervisory Board – Mr. Wiesław Oleś for the performance of his duties: from January 1, 2013 to December 31, 2013.

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

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

Uchwała nr 17
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 maja 2014 roku

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej – Panu Colin’owi Kingsnorth - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie pełnienia funkcji: od 1 stycznia do 23 października 2013 roku

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Rady Nadzorczej, pełniącemu funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej – Panu Colin’owi Kingsnorth - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie pełnienia funkcji: od 1 stycznia 2013 roku do 23 października 2013 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Resolution No. 17
of Annual General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on May 29, 2014

for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board, which acts as the Secretary of Supervisory Board – Mr. Colin Kingsnorth for the performance of his duties: from January 1, 2013 to October 23, 2013

§ 1

The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Supervisory Board Member of the Company, which acts as the Secretary of Supervisory Board – Mr. Colin Kingsnorth for the performance of his duties: from January 1, 2013 to October 23, 2013.

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

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

Uchwała nr 18
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 maja 2014 roku
w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, Panu Mirosławowi Gronickiemu -
absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia do
31 grudnia 2013 roku.

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Rady Nadzorczej Panu Mirosławowi Gronickiemu - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Resolution No. 18
of Annual General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on May 29, 2014

for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board – Mr. Mirosław Gronicki for the performance of his duties: from January 1 to December 31, 2013

§ 1

The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Supervisory Board Member of the Company, Mr. Mirosław Gronicki for the performance of his duties: from January 1, 2013 to December 31, 2013.

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

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

Uchwała nr 19
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 maja 2014 roku
w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, Panu Wiesławowi Rozłuckiemu -
absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia do 31
grudnia 2013 roku.

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Rady Nadzorczej, Panu Wiesławowi Rozłuckiemu - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Resolution No. 19
of Annual General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on May 29, 2014

for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board - Mr. Wiesław
Rozłucki for the performance of his duties: from January 1, to December 31, 2013

§ 1

The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Supervisory Board Member of the Company, Mr. Wiesław Rozłucki for the performance of his duties: from January 1, 2013 to December 31, 2013.

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

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

Uchwała nr 20
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 maja 2014 roku

w sprawie udzielenia członkowi Rady Nadzorczej, Panu Andrew Pegge - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 24 października do 31 grudnia 2013 roku.

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 393 pkt 1), art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 2 pkt 1) i 2) Statutu Spółki udziela członkowi Rady Nadzorczej, Panu Andrew Pegge - absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie: od 24 października 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Resolution No. 20
of Annual General Meeting
of Celtic Property Developments S.A. of Warsaw
held on May 29, 2014

for the granting the vote of acceptance to member of Supervisory Board - Mr. Andrew Pegge for the performance of his duties: from October 24, to December 31, 2013

§ 1

The Annual General Meeting acting under article 393 sec 1), article 395 § 2 sec 3) of Code of Commercial Companies and § 6 sec. 2 point 1) and 2) of the Company Statute, hereby grants vote of acceptance to Supervisory Board Member of the Company, Mr. Andrew Pegge for the performance of his duties: from October 24, 2013 to December 31, 2013.

§ 2

This resolution takes effect on the date of its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

According to article 411³ of 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.

XI Uchwała w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki

XI. Resolutions on the redemption of shares of of the Company

Uchwała nr 21

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 maja 2014 roku

w sprawie umorzenia akcji własnych Celtic Property Developments S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 359 § 1 i § 2 w zw. z art. 362 § 1 pkt 5) i art. 360 Kodeksu spółek handlowych oraz § 4 ust. 3 Statutu Spółki, uchwała co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 359 § 1 i § 2 w zw. z art. 362 § 1 pkt 5) Kodeksu spółek handlowych oraz § 4 ust. 3 Statutu Spółki, niniejszym umarza za zgodą Akcjonariuszy (umorzenie dobrowolne) 1 732 394 (słownie: jeden milion siedemset trzydzieści dwa tysiące trzysta dziewięćdziesiąt cztery) akcji własnych Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 173 239,40 zł (słownie: sto siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście trzydzieści dziewięć złotych czterdzieści groszy), oznaczonych kodem ISIN PLCELPD00013 - dalej zwanych łącznie „Akcjami”, nabytych przez Spółkę w wyniku ogłoszonego przez Spółkę w dniu 27 marca 2013 r. zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji Spółki prowadzonego na podstawie upoważnienia udzielonego w uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 10 sierpnia 2012 roku.

§ 2

1. Umorzenie Akcji następuje za wynagrodzeniem, określonym na podstawie uchwały nr 5/I/2013 Zarządu Spółki z dnia 16 stycznia 2013 roku w sprawie skupu akcji własnych Spółki, podjętej na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 10 sierpnia 2012 roku i wynoszącym 7,10 PLN zł (słownie: siedem złotych i dziesięć groszy) za jedną Akcję, tj. za wynagrodzeniem w łącznej wysokości 12 299 997,40 zł (słownie: dwanaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem złotych czterdzieści groszy) za wszystkie Akcje.
2. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 zostaje rozliczone jako cena zbycia Akcji określona w umowie zawartej pomiędzy Spółką i Akcjonariuszami, których akcje Spółka nabyła w celu umorzenia.

§ 3

1. Umorzenie Akcji, o którym mowa w § 1 powyżej, nastąpi z chwilą zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego.
2. Kapitał zakładowy Spółki zostanie obniżony na zasadzie art. 455 § 1 Kodeksu spółek handlowych, po przeprowadzeniu procedury opisanej w art. 456 Kodeksu spółek handlowych.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Resolution No. 21
of the Ordinary General Meeting of Shareholders of
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna with its registered office in Warsaw
of May 29, 2014

concerning amortisation of own shares of Celtic Property Developments S.A.

The Ordinary General Meeting of the Company, acting pursuant to Article 359 § 1 and § 2 in conjunction with Article 362 § 1 clause 5) and Article 360 of the Commercial Companies Code and § 4 section 3 of the Company Statutes, hereby resolves as follows:

§ 1.

The Ordinary General Meeting of the Company, acting pursuant to Article 359 § 1 and § 2 in conjunction with Article 362 § 1 clause 5) of the Commercial Companies Code and § 4 section 3 of the Company Statutes, hereby amortises with the consent of the Shareholders (voluntary amortisation) 1,732,394 (say: one million seven hundred thirty two thousand three hundred ninety four) own shares of the Company with the nominal value of PLN 0.10 (ten grosz) each and with the total nominal value of PLN 173,239.40 (say: one hundred seventy three thousand two hundred thirty nine zlotys and 40/100), bearing code ISIN PLCELPD00013 – henceforth referred to jointly as the "Shares", acquired by the Company as a result of an invitation to submit offers to sell Company shares announced by the Company on 27 March 2013 on the basis of an authorisation granted in Resolution No 3 of the Extraordinary General Meeting of Shareholders dated 10 August 2012.

§ 2.

- 1. The amortisation of the Shares takes place against remuneration, defined on the basis of Resolution No 5/I/2013 of the Management Board of the Company of 16 January 2013 concerning purchase of own shares of the Company, adopted on the basis of an authorisation contained in Resolution No 3 of the Extraordinary General Meeting of Shareholders dated 10 August 2012 and amounting to PLN 7.10 (say: seven zlotys and 10/100) per each Share, i.e. against total remuneration of PLN 12,299,997.40 (say: twelve million two hundred ninety nine thousand nine hundred ninety seven zlotys and 40/100) for all the Shares.*
- 2. The remuneration, referred to in section 1 above, shall be settled as the sale price of the Shares specified in the agreement concluded between the Company and the Shareholders, whose shares the Company has acquired for the purpose of their amortisation.*

§ 3.

- 1. The amortisation of the Shares, referred to in § 1 above, shall take place upon registration of the reduction of the share capital of the Company.*
- 2. The share capital of the Company will be reduced pursuant to the provisions of Article 455 § 1 of the Commercial Companies Code, after conducting the procedure described in Article 456 of the Commercial Companies Code.*

§ 4.

The Resolution comes into effect upon its adoption.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

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

XII Uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki

XII. Resolutions on the reduction of the share capital of the Company

Uchwała nr 22

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 maja 2014 roku

w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Celtic Property Developments S.A. i zmiany Statutu Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 455 § 1 i § 2 w związku z art. 360 § 1 Kodeksu spółek handlowych, uchwała co następuje:

§ 1

1. W związku z podjęciem uchwały nr 22 w sprawie umorzenia akcji własnych Celtic Property Developments S.A. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dzisiejszego, obniża się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 173 239,40 zł (słownie: sto siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście trzydzieści dziewięć złotych czterdzieści groszy).
2. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki następuje przez umorzenie łącznie 1 732 394 (słownie: jeden milion siedemset trzydzieści dwa tysiące trzysta dziewięćdziesiąt cztery) akcji własnych Spółki serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i o łącznej wartości nominalnej 173 239,40 zł (słownie: sto siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście trzydzieści dziewięć złotych czterdzieści groszy), oznaczonych kodem ISIN PLCELPD00013 (zwanymi dalej łącznie: „Akcjami”) nabytych przez Spółkę w wyniku ogłoszonego przez Spółkę w dniu 27 marca 2013 r. zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji Spółki prowadzonego na podstawie upoważnienia udzielonego w uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 10 sierpnia 2012 roku.
3. Obniżenie kapitału zakładowego następuje w związku z umorzeniem na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 21 z dnia 29 maja 2014 roku w sprawie umorzenia akcji własnych Celtic Property Developments S.A. - Akcji własnych Spółki (cel obniżenia kapitału zakładowego).
4. W związku z treścią uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 21 z dnia 29 maja 2014 roku w sprawie umorzenia akcji własnych Celtic Property Developments S.A., i umorzeniem Akcji za wynagrodzeniem, kapitał zakładowy Spółki zostaje obniżony na zasadzie art. 360 § 1 oraz art. 455 § 1 Kodeksu spółek handlowych po przeprowadzeniu procedury opisanej w art. 456 Kodeksu spółek handlowych.

§ 2

W związku z obniżeniem kapitału zakładowego, o którym mowa w § 1, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 4 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.286.320,30 zł (trzy miliony dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy trzysta dwadzieścia złotych trzydzieści groszy) i jest podzielony na 32.863.203 (trzydzieści dwa miliony osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście trzy) akcje o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, w tym:

- (a) 32.335.858 (trzydzieści dwa miliony trzysta trzydzieści pięć tysięcy osiemset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych 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,*

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.

- (d) 88.776 (osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- (e) 199.333 (sto dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści trzy) akcje zwykłe na okaziciela serii F.”

§ 3

Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych zmierzających do zarejestrowania niniejszej uchwały, w tym w szczególności do:

- 1) ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o uchwalonym obniżeniu kapitału zakładowego i wezwania wierzycieli Spółki do zgłaszania roszczeń wobec Spółki w terminie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia;
- 2) zaspokojenia lub zabezpieczenia wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia w terminie;
- 3) sporządzenia oświadczenia, o którym mowa w art. 458 § 2 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych
- 4) zgłoszenia obniżenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego.

§ 4

Na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany dokonane na podstawie niniejszej uchwały.

§ 5

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

Resolution No. 22
of the Ordinary General Meeting of Shareholders of
Celtic Property Developments Spółka Akcyjna with its registered office in Warsaw
of May 29, 2014
concerning a reduction of the share capital of Celtic Property Developments S.A. and an
amendment to the Company Statutes

The Ordinary General Meeting of the Company, acting pursuant to Article 455 § 1 and § 2 in conjunction with Article 360 § 1 of the Commercial Companies Code, hereby resolves as follows:

§ 1.

1. In connection with the adoption on this date of Resolution No 22 of the Ordinary General Meeting of Shareholders concerning amortisation of own shares of Celtic Property Developments S.A., the share capital of the Company is hereby reduced by the amount of PLN 173,239.40 (say: one hundred seventy three thousand two hundred thirty nine zlotys and 40/100).

2. The reduction of the share capital of the Company is effected by way of amortising a total of 1,732,394 (say: one million seven hundred thirty two thousand three hundred ninety four) own shares of the Company with the nominal value of PLN 0.10 (ten grosz) each and with the total nominal value of PLN 173,239.40 (say: one hundred seventy three thousand two hundred thirty nine zlotys and 40/100), bearing code ISIN PLCELPD00013 (hereinafter referred to jointly as the "Shares") acquired by the Company as a result of an invitation to submit offers to sell Company shares announced by the Company on 27 March 2013 on the basis of an authorisation granted in Resolution No 3 of the Extraordinary General Meeting of Shareholders dated 10 August 2012.

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 reduction of the share capital of the Company takes place in connection with Resolution No 21 of the Ordinary General Meeting of Shareholders of 29 May 2014 concerning amortisation of own shares of Celtic Property Developments S.A. – own shares of the Company (purpose of the reduction of the share capital).*

4. *In connection with the provisions of Resolution No 21 of the Ordinary General Meeting of Shareholders of 29 May, 2014 concerning amortisation of own shares of Celtic Property Developments S.A., and the amortisation of the Shares against remuneration, the share capital of the Company is hereby reduced in accordance with provisions of Article 360 § 1 and Article 455 § 1 of the Commercial Companies Code after conducting the procedure described in Article 456 of the Commercial Companies Code.*

§ 2.

In connection with the reduction of the share capital of the Company, referred to in § 1 above, the Company Statutes are hereby amended, i.e. § 4 section 1 of the Company Statutes shall now read as follows:

"1. The share capital of the Company shall be PLN 3,286,320.30 (say: three million two hundred eighty six thousand three hundred twenty zlotys and 30/100), divided into 32,863.203 (say; thirty two million eight hundred sixty three thousand two hundred and three) shares with the nominal value of PLN 0.10 (say: ten grosz) each, including:

- a) 32,335,858 (say: thirty two million three hundred thirty five thousand eight hundred fifty eight) B series ordinary bearer shares,*
- b) 163,214 (say: one hundred sixty three thousand two hundred fourteen) C series ordinary bearer shares,*
- c) 76,022 (say: seventy six thousand twenty two) D series ordinary bearer shares,*
- d) 88,776 (say: eighty eight thousand seven hundred seventy six) E series ordinary bearer shares,*
- e) 199,333 (say: one hundred ninety nine thousand three hundred thirty three) F series ordinary bearer shares."*

§ 3.

The Management Board is hereby authorised to perform any and all legal and actual transactions aimed at registering this Resolution, including, in particular, to:

- 1) announce in Monitor Sądowy i Gospodarczy the reduction of the share capital and call Company creditors to register their claims against the Company within three months from the date of publication of the aforementioned announcement;*
- 2) satisfy or secure the creditors who registered their claims on time;*
- 3) draw up the declaration, referred to in Article 458 § 2 clause 4) of the Commercial Companies Code;*
- 4) report the reduction of the share capital to the registry court.*

§ 4.

Under Article 430 § 5 of the Commercial Companies Code the Supervisory Board of the Company is hereby authorised to draw up the consolidated text of the amended Company Statutes incorporating the amendments made on the basis of this Resolution.

§ 5.

This Resolution comes into force upon its adoption, with effect as of the date of its registration in the Register of Companies.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

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

XII Uchwała w sprawie zmiany Statutu Spółki

XII. Resolutions on the amendment of the Articles of Association

Uchwała nr 23

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 29 maja 2014 roku

w sprawie zmiany Statutu Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia Statut Spółki w ten sposób, że § 2 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje brzmienie:

„1. Firma Spółki brzmi: CPD Spółka Akcyjna. Spółka może posługiwać się skrótem firmy CPD S.A. lub wyróżniającym ją znakiem graficznym.”

§ 2

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych zmierzających do zarejestrowania niniejszej uchwały.
2. Na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany dokonane na podstawie niniejszej uchwały.

§ 3

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

Resolution No 23

of the Ordinary General Meeting of Shareholders of

Celtic Property Developments Spółka Akcyjna with its registered office in Warsaw

of May 29, 2014

concerning an amendment to the Company Statutes

The Ordinary General Meeting of the Company, acting pursuant to Article 430 of the Commercial Companies Code, hereby resolves as follows:

§ 1.

The Ordinary General Meeting of the Company amends the Company Statutes so that § 2 section 1 of the Statutes shall now read as follows:

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. The business name of the Company shall be CPD Spółka Akcyjna. The Company may use the abbreviated business name: CPD S.A. or its logo."

§ 2.

- 1. The Management Board is hereby authorised to perform any and all legal and actual transactions aimed at registering this Resolution.*
- 2. Under Article 430 § 5 of the Commercial Companies Code the Supervisory Board of the Company is hereby authorised to draw up the consolidated text of the amended Company Statutes incorporating the amendments made on the basis of this Resolution.*

§ 3.

This Resolution comes into force upon its adoption, with effect as of the date of its registration in the Register of Companies.

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

INSTRUKCJA dotycząca uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia:

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

za / in favour

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

przeciw / against

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

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

wstrzymuję się / abstained

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

według uznania pełnomocnika / at the attorney's sole discretion

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

Komentarz nr 1:

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

Commentary no. 1

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

Komentarz nr 2:

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

Commentary no. 2

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

Treść sprzeciwu: / Content of the objection:

.....

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

.....

Podpis Akcjonariusza

Podpis Pełnomocnika