

## WSPÓLNY PLAN

### TRANSGRANICZNEGO POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE SPÓLEK „GLOBE TRADE CENTRE” SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ GTC REAL ESTATE INVESTMENTS UKRAINE B.V

Niniejszy wspólny plan transgranicznego połączenia przez przejęcie (dalej „**PLAN POŁĄCZENIA**”) został sporządzony i uzgodniony w dniu 30. marca 2016 roku pomiędzy następującymi spółkami:

1. **"GLOBE TRADE CENTRE" SPÓŁKA AKCYJNA**, spółką utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego, z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Wołoska 5, 02-675 Warszawa, Polska, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000061500, NIP: 527-00-25-113, REGON: 012374369, kapitał zakładowy 46.021.647,80 zł w pełni wpłacony (dalej: „**SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA**” lub „**GTC SA**”)

oraz

2. **GTC REAL ESTATE INVESTMENTS UKRAINE B.V.**, prywatną spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), utworzoną i działającą na podstawie prawa holenderskiego, z siedzibą w Amsterdamie, Holandia, adres: Diakenhuisweg 11, 2033AP Haarlem, Holandia, wpisaną do Rejestru Handlowego Izby Gospodarczej w Holandii pod numerem 34246994, o kapitale zakładowym 20.000,00 EUR (dalej: „**SPÓŁKA PRZEJMOWANA**” lub „**GTC REIU**”).

GTC SA i GTC REIU zwane są dalej łącznie „**SPÓŁKAMI UCZESTNICZĄCYMI**”.

## COMMON MERGER PLAN

### OF A CROSS - BORDER MERGER BY ACQUISITION OF THE COMPANIES „GLOBE TRADE CENTRE” SPÓŁKA AKCYJNA AND GTC REAL ESTATE INVESTMENTS UKRAINE B.V

This common plan of a cross-border merger by acquisition (hereinafter: the “**MERGER PLAN**”) has been drawn up and approved on 30. March 2016 by the following companies:

1. **"GLOBE TRADE CENTRE" SPÓŁKA AKCYJNA**, a company incorporated and operating under the laws of Poland, with its registered seat in Warsaw, address: ul. Wołoska 5, 02-675 Warsaw, Poland, entered into the entrepreneur register maintained by the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Register under the KRS number 0000061500, NIP no. /Tax Identification Number/: 527-00-25-113, REGON no. /Statistical number/: 012374369, share capital PLN 46,021,647.80 paid up in full (hereinafter: the “**ACQUIRING COMPANY**” or “**GTC SA**”)

and

2. **GTC REAL ESTATE INVESTMENTS UKRAINE B.V.**, a private limited liability company (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), incorporated and operating under the laws of the Netherlands, with its registered seat in Amsterdam, the Netherlands, address: Diakenhuisweg 11, 2033AP Haarlem, the Netherlands, registered with the Trade Register of the Chamber of Commerce in the Netherlands under the number 34246994, having an issued share capital: EUR 20,000.00 (hereinafter: the “**ACQUIRED COMPANY**” or “**GTC REIU**”).

GTC SA and GTC REIU are jointly hereinafter referred to as the “**MERGING COMPANIES**”.



## PREAMBUŁA

### ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) Spółki Uczestniczące zamierzają dokonać transgranicznego połączenia w celu optymalizacji i uproszczenia ich struktury właścicielskiej;
- (B) Spółki Uczestniczące zamierzają połączyć się zgodnie z:
- a) postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1 w zw. z art. 516<sup>1</sup> i następne, w szczególności art. 516<sup>15</sup> § 1 polskiej ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2013 r., poz. 1030 ze zm.) („KSH”), które implementują postanowienia Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2005/56/WE z dnia 26 października 2005 r. w sprawie transgranicznego łączenia się spółek kapitałowych (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej L 310 z 25.11.2005) („DYREKTYWA”) oraz postanowienia Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/109/WE z dnia 16 września 2009 r. zmieniającej Dyrektywę Rady 77/91/EWG, 78/855/EWG i 82/891/EWG oraz Dyrektywę 2005/56/WE w odniesieniu do wymogów dotyczących sprawozdawczości i dokumentacji w przypadku połączeń i podziałów (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej L 259 z 02.10.2009) („DYREKTYWA ZMIENIAJĄCA”), oraz
  - b) regulacjami Tytułu 7 Księgi 2 sekcja 3A Holenderskiego Kodeksu Cywilnego („DCC”), które implementują postanowienia Dyrektywy,
- w drodze transgranicznego połączenia, w którego następstwie:
- i. Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia procedury likwidacyjnej, oraz
  - ii. Spółka Przejmująca wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa, obowiązki, aktywa i pasywa Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej (*onder algemene titel*);
- (C) Spółka Przejmująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej;
- (D) Plan Połączenia został przygotowany wspólnie przez obie Spółki Uczestniczące.

## PREAMBLE

### WHEREAS:

- (A) The Merging Companies intend to execute the cross-border merger to optimize and simplify their ownership structure;
- (B) The Merging Companies intend to merge pursuant to:
- a) the provisions of article 492 § 1 point 1 in connection with article 516<sup>1</sup> et seq., in particular article 516<sup>15</sup> § 1 of the Polish Act of 15 September 2000, the Commercial Companies Code (consolidated text: Journal of Laws of 2013, item 1030, as amended) (“CCC”), which implement provisions of Directive of the European Parliament and of the Council 2005/56/EC of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liabilities companies (Official Journal of the European Union L 310, 25.11.2005) (the “DIRECTIVE”) and provisions of Directive of the European Parliament and of the Council 2009/109/EC of 16 September 2009 amending Council Directives 77/91/EEC, 78/855/EEC and 82/891/EEC and Directive 2005/56/EC as regards reporting and documentation requirements in the case of mergers and divisions (Official Journal of the European Union L 259, 02.10.2009) (“AMENDING DIRECTIVE”), and
  - b) the provisions of Title 7 of Book 2 section 3A of the Dutch Civil Code (“DCC”), which adopts and implements provisions of the Directive,
- by way of a cross-border merger, as a result of which:
- i. the Acquired Company will cease to exist without carrying out the liquidation procedure, and
  - ii. the Acquiring Company, as of the Merger Day, shall enter into all rights and obligations, assets and liabilities of the Acquired Company by way of universal legal succession (*onder algemene titel*);
- (C) The Acquiring Company holds 100% of the shares in the Acquired Company’s issued share capital;
- (D) The Merger Plan has been drawn up jointly by both Merging Companies.



**SPÓŁKI UCZESTNICZĄCE UZGODNIŁY, CO NASTĘPUJE:**

**1. TYP, FIRMA I SIEDZIBA STATUTOWA ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK**

**1.1. SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA**

**Firma:** „GLOBE TRADE CENTRE” SPÓŁKA AKCYJNA

**Typ:** spółka akcyjna, spółka publiczna w rozumieniu polskiej 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 2013 r., poz. 1382)

**Siedziba statutowa:** Warszawa, Polska

**Adres:** ul. Wołoska 5, kod pocztowy: 02-675

**Oznaczenie rejestru:** rejestr przedsiębiorców prowadzony przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

**Numer wpisu do rejestru:** KRS 0000061500

**Kapitał zakładowy:** 46.021.647.80 zł, w pełni wpłacony.

**1.2. SPÓŁKA PRZEJMOWANA**

**Firma:** GTC REAL ESTATE INVESTMENTS UKRAINE B.V.

**Typ:** holenderska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), będąca holenderskim odpowiednikiem polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością

**Siedziba statutowa:** Amsterdam, Holandia

**Adres:** Diakenhuisweg 11, 2033AP Haarlem, Holandia

**Oznaczenie rejestru:** Rejestr Handlowy Izby Gospodarczej w Holandii

**Numer wpisu do rejestru:** 34246994

**Kapitał zakładowy:** 20.000,00 EURO, w pełni wpłacony. Właścicielem 100% udziałów w GTC REIU jest Spółka Przejmująca.

**THE MERGING COMPANIES HAVE AGREED ON THE FOLOWING:**

**1. FORM, NAME AND REGISTERED OFFICE OF THE MERGING COMPANIES**

**1.1. ACQUIRING COMPANY**

**Name:** „GLOBE TRADE CENTRE” SPÓŁKA AKCYJNA

**Form:** a joint-stock company, a public company within the meaning of the Act of 29 July 2005 on Public Offer and Conditions of Introducing Financial Instruments to the Organized Trading System and on Public Companies (consolidated text: Journal of Laws, 2013, item 1382)

**Registered seat:** Warsaw, Poland

**Registered office:** ul. Wołoska 5, postal code: 02-675

**Register designation:** entrepreneur register maintained by the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Registry

**Register entry number:** KRS 0000061500

**Share capital:** PLN 46,021,647.80, fully paid.

**1.2. ACQUIRED COMPANY**

**Name:** GTC REAL ESTATE INVESTMENTS UKRAINE B.V.

**Form:** a Dutch private limited liability company (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), being the Dutch equivalent of Polish private limited liability company /*spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*/

**Registered seat:** Amsterdam, the Netherlands

**Registered office:** Diakenhuisweg 11, 2033AP Haarlem, the Netherlands

**Register designation:** the Trade Register of the Chamber of Commerce in the Netherlands

**Registration number:** 34246994

**Issued share capital:** EUR 20,000.00, fully paid; 100% of the shares in GTC REIU are held by the Acquiring Company.

## 2. DEFINICJE UŻYTE W PLANIE POŁĄCZENIA

O ile w niniejszym Planie Połączenia wprost nie określono odmiennie lub o ile kontekst nie wskazuje inaczej, poniższe terminy pisane z wielkiej litery mają następujące znaczenie:

**„SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA” lub „GTC SA”** oznacza spółkę pod firmą „GLOBE TRADE CENTRE” SPÓŁKA AKCYJNA, spółkę utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego, z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Wołoska 5, 02-675 Warszawa, Polska, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000061500, NIP: 527-00-25-113, REGON: 012374369, kapitał zakładowy 46.021.647.80 zł w pełni wpłacony.

**„SPÓŁKA PRZEJMOWANA” lub „GTC REIU”** oznacza spółkę pod firmą GTC REAL ESTATE INVESTMENTS UKRAINE B.V., prywatną spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, utworzoną i działającą na podstawie prawa holenderskiego, z siedzibą w Amsterdamie, Holandia, adres: Diakenhuisweg 11, 2033AP Haarlem, Holandia, wpisana do Rejestru Handlowego Izby Gospodarczej w Holandii pod numerem 34246994, o kapitale zakładowym 20.000,00 EUR, w pełni wpłaconym.

**„SPÓŁKI UCZESTNICZĄCE”** oznacza GTC SA i GTC REIU łącznie.

**„POŁĄCZENIE”** oznacza transgraniczne połączenie spółek GTC SA i GTC REIU przez przejęcie opisane w punkcie 3 niniejszego Planu Połączenia.

## 2. DEFINITIONS USED IN THE MERGER PLAN

In this Merger Plan, unless explicitly stipulated otherwise or unless the context indicates otherwise, below capitalized terms shall have the meaning as follows:

**“ACQUIRING COMPANY” or “GTC SA”** means company under the name „GLOBE TRADE CENTRE” SPÓŁKA AKCYJNA, a company incorporated and operating under the laws of Poland, with its registered seat in Warsaw, address: ul. Wołoska 5, 02-675 Warsaw, Poland, entered into the entrepreneur register maintained by the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Register under the KRS number 0000061500, NIP no.: 527-00-25-113, REGON no.: 012374369, share capital PLN 46,021,647.80 paid up in full.

**“ACQUIRED COMPANY” or “GTC REIU”** means company under the name GTC REAL ESTATE INVESTMENTS UKRAINE B.V., a private limited liability company incorporated and operating under the laws of the Netherlands, with its registered seat in Amsterdam, the Netherlands, address: Diakenhuisweg 11, 2033AP Haarlem, the Netherlands, registered with Trade Register of the Chamber of Commerce in the Netherlands under the number 34246994, issued share capital: EUR 20,000.00, paid up in full.

**“MERGING COMPANIES”** means GTC SA and GTC REIU jointly.

**“MERGER”** means a cross-border merger of GTC SA and GTC REIU by acquisition as described in Article 3 of this Merger Plan.



<b>„PLAN POŁĄCZENIA”</b>	oznacza niniejszy plan połączenia transgranicznego przez przejęcie.	<b>“MERGER PLAN”</b>	means this Merger Plan of a cross-border merger by acquisition.
<b>„DZIEŃ POŁĄCZENIA”</b>	oznacza dzień, w którym Połączenie zostanie wpisane do rejestru właściwego dla GTC SA.	<b>“MERGER DATE”</b>	means the date on which the Merger is registered in the register relevant for GTC SA.
<b>„KSH”</b>	oznacza polską ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 1030, ze zmianami).	<b>“CCC”</b>	means the Polish Act of 15 September 2000, the Commercial Companies Code (consolidated text: Journal of Laws, 2013, item 1030, as amended).
<b>„KODEKS PRACY”</b>	oznacza polską ustawę z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks pracy (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r., poz. 1502, ze zmianami).	<b>“LABOUR CODE”</b>	means the Polish Act of 26 June 1974, Labour Code (consolidated text: Journal of Laws, 2014, item 1502, as amended).
<b>„POLSKA USTAWA O RACHUNKOWOŚCI”</b>	oznacza polską ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami).	<b>“POLISH ACCOUNTING ACT”</b>	means the Polish Act of 29 September 1994 on Accounting (consolidated text: Journal of Laws, 2013, item 330, as amended).
<b>„DCC”</b>	oznacza Holenderski Kodeks Cywilny.	<b>“DCC”</b>	means the Dutch Civil Code.
<b>„DYREKTYWA”</b>	oznacza Dyrektywę 2005/56/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26 października 2005 r. w sprawie transgranicznego łączenia się spółek kapitałowych (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej L 310 z 25.11.2005).	<b>“DIRECTIVE”</b>	means Directive 2005/56/CE of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liabilities companies (Official Journal of the European Union L 310, 25/11/2005).
<b>„DYREKTYWA ZMIENIAJĄCA”</b>	oznacza Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/109/WE z dnia 16 września 2009 r. zmieniającą Dyrektywy Rady 77/91/EWG, 78/855/EWG i 82/891/EWG oraz Dyrektywę 2005/56/WE w odniesieniu do wymogów dotyczących sprawozdawczości i dokumentacji w przypadku połączeń i podziałów (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej L 259 z 02.10.2009).	<b>“AMENDING DIRECTIVE”</b>	means Directive of the European Parliament and of the Council 2009/109/EC of 16 September 2009 amending Council Directives 77/91/EEC, 78/855/EEC and 82/891/EEC and Directive 2005/56/EC as regards reporting and documentation requirements in the case of mergers and divisions (Official Journal of the European Union L 259, 02/10/2009).



### 3. SPOSÓB POŁĄCZENIA

3.1. Połączenie Spółek Uczestniczących nastąpi poprzez: (i) przeniesienie na Spółkę Przejmującą – jako jedyne go współnika Spółki Przejmowanej – całego majątku Spółki Przejmowanej, w drodze sukcesji uniwersalnej oraz (ii) rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji, zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 516<sup>1</sup> i nst., w szczególności art. 516<sup>15</sup> § 1 KSH oraz art. 2:309 i art. 2:311 DCC, jak również postanowieniami artykułu 2 (2) (c) Dyrektywy („**POŁĄCZENIE**”).

3.2. W wyniku Połączenia, GTC SA z Dniem Połączenia wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki, aktywa i pasywa GTC REIU, zgodnie z postanowieniem art. 494 § 1 w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH i art. 309 DCC, a GTC REIU ulegnie rozwiązaniu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, zgodnie z art. 493 § 1 KSH w związku z art. 516<sup>1</sup> i art. 2:311 DCC.

3.3. Zważywszy, że wszystkie udziały w Spółce Przejmowanej posiada Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 515 § 1 KSH w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH Połączenie nastąpi bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

3.4. W konsekwencji Połączenia GTC SA nie zmieni swojej formy prawnej, nazwy ani siedziby statutowej, natomiast GTC REIU przestanie istnieć zgodnie z przepisami Tytułu 7 Księgi 2 DCC.

3.5. Podstawę Połączenia stanowią będzie uchwała walnego zgromadzenia akcjonariuszy GTC SA zawierająca zgodę akcjonariuszy GTC SA na przeprowadzenie Połączenia na warunkach opisanych w Planie Połączenia, zgodnie z art. 506 § 1 w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH oraz art. 9 ust. 1 Dyrektywy, jak również uchwała zgromadzenia udziałowców GTC REIU zawierająca zgodę jedyne go udziałowca GTC REIU (tj. GTC SA) na przeprowadzenie Połączenia na warunkach opisanych w Planie Połączenia, zgodnie i w związku z art. 2:317 juncto art. 2:330 DCC oraz art. 9 ust. 1 Dyrektywy.

3.6. Projekt uchwały walnego zgromadzenia współników GTC SA, jak również projekt aktu notarialnego protokołu posiedzenia walnego zgromadzenia współników GTC REIU, o których mowa w pkt 3.5 powyżej, stanowią załączniki 1 oraz 2 do

### 3. THE MERGER METHOD

3.1. The Merger of the Merging Companies will be executed by: (i) transferring to the Acquiring Company - as the sole shareholder of the Acquired Company - all of the assets and liabilities of the Acquired Company, by way of universal legal succession (*onder algemene titel*) and (ii) the ceasing to exist of the Acquired Company without carrying out the liquidation procedure, pursuant to provisions of article 492 § 1 point 1 in connection with article 516<sup>1</sup> et seq., in particular article 516<sup>15</sup> § 1 of the CCC and of article 2:309 and article 2:311 DCC as well as the provisions of article 2 (2) (c) of the Directive (the “**MERGER**”).

3.2. As a result of the Merger, GTC SA upon the Merger Date shall enter into all rights and obligations, assets and liabilities of GTC REIU, pursuant to the provisions of article 494 § 1 in connection with article 516<sup>1</sup> of the CCC and article 2:309 DCC, and GTC REIU will cease to exist without carrying out the liquidation procedure, pursuant to article 493 § 1 in connection with article 516<sup>1</sup> of the CCC and article 2:311 DCC.

3.3. Considering that all of the shares in the Acquired Company are held by the Acquiring Company, pursuant to article 515 § 1 in connection with article 516<sup>1</sup> of the CCC, the Merger will be executed without increasing the Acquiring Company's share capital.

3.4. As a result of the Merger GTC SA shall not change its legal form, name or registered seat and GTC REIU shall cease to exist pursuant to the terms and provisions of Title 7 of Book 2 DCC.

3.5. The basis for the Merger will be a resolution of the shareholders meeting of GTC SA including a consent of the shareholders of GTC SA to carry out the Merger on the terms and conditions provided for in the Merger Plan, pursuant to article 506 § 1 in connection with article 516<sup>1</sup> of the CCC and article 9 (1) of the Directive as well as a resolution of GTC REIU's shareholders meeting including a consent of the sole shareholder of GTC REIU (i.e. GTC SA) to carry out the Merger on the terms and conditions provided for in the Merger Plan, pursuant to and in accordance with article 2:317 juncto article 2:330 DCC and article 9 (1) of the Directive.

3.6. A draft of the resolution of the shareholders meeting of GTC SA, as well as a draft of the deed of proceedings in the shareholders meeting of GTC REIU, mentioned in point 3.5 above, are enclosed as appendices 1 and 2 to this Merger Plan.



<p>niniejszego Planu Połączenia.</p> <p>3.7. GTC REIU potwierdza i wyraża zgodę na to, że Spółka Przejmująca, z Dniem Połączenia, w wyniku Połączenia nabeździe wszelkie aktywa i prawa, pasywa i obowiązki Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej. W związku z tym Spółka Przejmująca jest uprawniona do wykonywania i dochodzenia wszelkich właściwych praw we własnym imieniu i może odpowiednio ubiegać się o wpisy i rejestracje w dowolnych sądach i organach w przypadku gdy te prawa nie zostaną przeniesione w drodze sukcesji uniwersalnej w związku z Połączeniem.</p>	<p>3.7. GTC REIU confirms and gives its consent for acquiring by way of universal legal succession (<i>onder algemene titel</i>) all of its assets and rights, liabilities and obligations by the Acquiring Company as of the Merger Date (as a result of the Merger). Therefore, the Acquiring Company is authorized to exercise and pursue all relevant rights in its own name and may request entries and registrations to be made with any courts and authorities if such rights are not transferred automatically by way of universal succession (<i>onder algemene titel</i>) in connection with the Merger.</p>
<p><b>4. STOSUNEK WYMIANY UDZIAŁÓW LUB INNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE LUB PAPIERY WARTOŚCIOWE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ I WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPLAT PIENIĘŻNYCH</b></p> <p>W związku z tym, iż:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej,</li> <li>2) Spółka Przejmowana nie wyemitowała papierów wartościowych (wydane zostały wyłącznie udziały w kapitale zakładowym),</li> <li>3) jedynym współnikiem Spółki Przejmowanej jest Spółka Przejmująca (w wyniku czego z perspektywy prawa holenderskiego art. 2:333 paragraf 1 DCC ma zastosowanie do Połączenia).</li> </ol> <p>Plan Połączenia nie zawiera postanowień dotyczących stosunku wymiany udziałów lub papierów wartościowych. Nie dojdzie również do dopłat pieniężnych. Artykuł 2/333d lit. f DCC w odniesieniu do propozycji wynagrodzenia współników mniejszościowych na podstawie art. 2:333h DCC, nie ma zastosowania do Połączenia.</p>	<p><b>4. THE RATIO APPLICABLE TO THE EXCHANGE OF SHARES OR OTHER SECURITIES OF THE ACQUIRED COMPANY INTO SHARES OR SECURITIES OF THE ACQUIRING COMPANY AND THE AMOUNT OF POTENTIAL ADDITIONAL CASH PAYMENTS</b></p> <p>In connection with the fact that:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) the Merger shall be executed without the increase of the Acquiring Company's share capital,</li> <li>2) the Acquired Company has not issued any securities (only the shares in the share capital have been allotted),</li> <li>3) the Acquiring Company is the sole shareholder of the Acquired Company (as a result whereof, from a Dutch legal perspective article 2:333 paragraph 1 DCC is applicable to the Merger),</li> </ol> <p>the Merger Plan does not include any information on the exchange of the securities or the shares. Moreover no additional payments shall be performed. Article 2:333d sub. f DCC with respect to a proposal for compensation of minority shareholders pursuant to article 2:333h DCC, is not applicable to the Merger.</p>



<p><b>5. INNE PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMującĄ WSPÓLNIKOM LUB UPRAWNIONYM Z INNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ</b></p> <p>Z uwagi na to, że Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej i nie ma osób / podmiotów, którym z tytułu innego niż posiadania udziałów przyznano specjalne uprawnienia wobec Spółki Przejmowanej, takich jak prawo do udziału w zysku lub prawo z subskrypcji / zapisu na udziały, a także wobec tego, że połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, nie dojdzie do przyznania jakichkolwiek innych praw przez Spółkę Przejmującą wspólnikom lub uprawnionym z innych papierów wartościowych w Spółce Przejmowanej.</p>	<p><b>5. OTHER RIGHTS VESTED BY THE ACQUIRING COMPANY IN THE SHAREHOLDERS OR THE ENTITIES ENTITLED TO THE OTHER SECURITIES OF THE ACQUIRED COMPANY</b></p> <p>Considering that the Acquiring Company is the sole shareholder of the Acquired Company and that there are no persons who, in any other capacity than as shareholder, have special rights against the Acquired Company, such as profit distribution or share subscription rights, and that the Merger shall be executed without the increase of the Acquiring Company's share capital, no other rights shall be vested in by the Acquiring Company in the shareholders or the entities entitled to the other securities of the Acquired Company.</p>
<p><b>6. INNE WARUNKI DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI LUB INNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ</b></p> <p>Z uwagi na to, że Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej i Połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, w Planie Połączenia brak jest postanowień dotyczących warunków przyznania akcji lub innych papierów wartościowych Spółki Przejmującej.</p>	<p><b>6. OTHER TERMS AND CONDITIONS REGARDING THE ALLOTMENT OF THE SHARES OR OTHER SECURITIES ISSUED BY THE ACQUIRING COMPANY</b></p> <p>Considering that the Acquiring Company is the sole shareholder of the Acquired Company and the Merger shall be executed without the increase of the Acquiring Company's share capital, no provisions concerning the terms and conditions regarding the allotment of the shares or other securities in the Acquiring Company have been adopted.</p>
<p><b>7. PROPONOWANE ŚRODKI ZWIĄZANE Z KONWERSJĄ / WYMIANĄ PRAW UDZIAŁOWYCH SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ</b></p> <p>Biorąc pod uwagę to, że Spółka Przejmująca jest jedynym udziałowcem Spółki Przejmowanej, a Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, regulacje dotyczące konwersji praw udziałowych, o których mowa w art. 2:312 paragraf 2 lit. g DCC, nie mają zastosowania do Połączenia.</p>	<p><b>7. PROPOSED MEASURES IN CONNECTION WITH THE CONVERSION OF THE SHAREHOLDERSHIP OF THE ACQUIRED COMPANY</b></p> <p>Considering that the Acquiring Company is the sole shareholder of the Acquired Company and the Merger shall be executed without the increase of the Acquiring Company's share capital, the provision concerning the conversion of shareholdership, as referred to in article 2:312 paragraph 2 sub. g DCC, is not applicable with respect to the Merger.</p>



<p><b>8. DZIEŃ, OD KTÓREGO UDZIAŁY ORAZ INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, A TAKŻE INNE WARUNKI DOTYCZĄCE NABYCIA LUB WYKONYWANIA TEGO PRAWA</b></p> <p>W związku z faktem, że Spółka Przejmująca jest jedynym współnikiem Spółki Przejmowanej a Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, niniejszy Plan Połączenia nie określa dnia, od którego papiery wartościowe i udziały dają prawo ich posiadaczom do uczestniczenia w zyskach Spółki Przejmującej, jak również nie było potrzeby uwzględnić żadnych innych warunków dotyczących nabycia lub wykonania takiego prawa.</p>	<p><b>8. THE DATE FROM WHICH THE SHARES AND OTHER SECURITIES ENTITLE THE SHAREHOLDERS TO PARTICIPATE IN PROFITS OF THE ACQUIRING COMPANY AND OTHER CONDITIONS REGARDING THE ACQUISITION OR EXERCISE OF SUCH A RIGHT</b></p> <p>In connection with the fact that the Acquiring Company is the sole shareholder of the Acquired Company and the Merger shall be executed without the increase of the Acquiring Company's share capital, this Merger Plan does not specify the date from which the securities and the shares would entitle their holders to participate in the profits of the Acquiring Company and no other terms and conditions regarding the purchasing or exercising such right have been adopted.</p>
<p><b>9. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI PRYZNANE BIEGLYM BADAJĄCYM PLAN POŁĄCZENIA LUB CZŁONKOM ORGANÓW SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH, JEŻELI WŁAŚCIWE PRZEPISY ZEZWALAJĄ NA PRYZNANIE SZCZEGÓLNYCH KORZYŚCI</b></p> <p>9.1. Żadna ze Spółek Uczestniczących nie przyznaje ani nie przyzna w związku z Połączeniem żadnych szczególnych korzyści członkom organów Spółki Przejmowanej jak również członkom organów Spółki Przejmującej, w szczególności nie dojdzie do wypłat jakichkolwiek kwot.</p> <p>9.2. W związku z faktem, że Plan Połączenia nie podlega badaniu przez biegłego, Plan Połączenia nie zawiera informacji o żadnych szczególnych korzyściach przyznawanych lub podlegających przyznaniu w związku z Połączeniem biegłym badającym Plan Połączenia.</p>	<p><b>9. SPECIAL BENEFITS GRANTED TO THE EXPERTS WHO EXAMINE THE MERGER PLAN OR TO MEMBERS OF THE GOVERNING BODIES OF THE MERGING COMPANIES, IF RELEVANT PROVISIONS PROVIDE FOR GRANTING SUCH SPECIAL BENEFITS</b></p> <p>9.1. Neither of the Merging Companies grants or shall grant, in connection with the Merger, any special advantages / benefits to members of the governing bodies of the Acquired Company or to members of the governing bodies of the Acquiring Company, in particular no amounts of cash will be paid out in this respect.</p> <p>9.2. Due to the fact that the Merger Plan is not subject to an examination by a court expert, the Merger Plan includes no information on any special advantages / benefits granted or to be granted in connection with the Merger to any such court expert.</p>
<p><b>10. PLANY W ODNIESIENIU DO SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ PO POŁĄCZENIU.</b></p> <p>Obecny skład osobowy zarządu oraz rady nadzorczej Spółki Przejmującej jest następujący:</p> <p><u>Zarząd:</u> Thomas Kurzmann - Prezes Zarządu</p>	<p><b>10. INTENTIONS WITH REGARD TO THE COMPOSITION OF THE MANAGEMENT BOARD AND THE SUPERVISORY BOARD OF THE ACQUIRING COMPANY AFTER THE MERGER</b></p> <p>The present composition of the management board and the supervisory board of the Acquiring Company is as follows:</p> <p><u>Management board:</u> Thomas Kurzmann - The President of the Management Board</p>



<p>Erez Boniel - Członek Zarządu</p> <p><u>Rada nadzorcza:</u>  Alexander Hesse - Przewodniczący Rady Nadzorczej  Philippe Couturier  Klaus Heimrich  Jan Düdden  Mariusz Grendowicz  Jarosław Karasiński  Marcin Murawski  Katharina Schade</p> <p>Na moment podpisywania niniejszego Planu Połączenia nie ma planów zmiany składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej Spółki Przejmującej po połączeniu.</p>	<p>Erez Boniel - Member of the Management Board</p> <p><u>Supervisory board</u>  Alexander Hesse - The President of the Supervisory Board  Philippe Couturier  Klaus Heimrich  Jan Düdden  Mariusz Grendowicz  Jarosław Karasiński  Marcin Murawski  Katharina Schade</p> <p>At the moment of signing this Merger Plan, there is no intention to change the composition of the management board and of the supervisory board of the Acquiring Company after the merger.</p>
<p><b>11. WARUNKI WYKONYWANIA PRAW WIERZYCIELI I WSPÓLNIKÓW MNIJSZOŚCIOWYCH KAŻDEJ Z ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓLEK ORAZ ADRES, POD KTÓRYM MOŻNA BEZPŁATNIE UZYSKAĆ PEŁNE INFORMACJE NA TEMAT TYCH WARUNKÓW</b></p> <p><b>11.1. OCHRONA WIERZYCIELI</b></p> <p>(1) Z Dniem Połączenia Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej (<i>onder algemene titel</i>), zgodnie z postanowieniami art. 494 § 1 w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH, art. 2:309 DCC oraz artykułu 14 ust. 1 pkt (a) Dyrektywy. Wierzyciele GTC REIU staną się wierzycielami GTC SA bez żadnych zmian odnośnie do treści wierzytelności. W konsekwencji nie przewiduje się pogorszenia sytuacji wierzycieli.</p> <p>(2) Połączenie nie powinno wpłynąć ujemnie na prawa wierzycieli Spółek Uczestniczących z tego względu, że jedynymi zobowiązaniami GTC REIU są (i) zobowiązania wynikające z umów zawartych przez GTC REIU z podmiotami świadczącymi na rzecz GTC REIU usługi związane z bieżącym funkcjonowaniem</p>	<p><b>11. THE TERMS AND CONDITIONS ON EXERCISING THE RIGHTS OF CREDITORS AND MINORITY SHAREHOLDERS OF EACH OF THE MERGING COMPANIES AND THE ADDRESS AT WHICH COMPLETE INFORMATION ON THESE TERMS AND CONDIDIONS MAY BE OBTAINED FREE OF CHARGE</b></p> <p><b>11.1. CREDITORS' PROTECTION</b></p> <p>(1) Upon the Merger Date, the Acquiring Company shall acquire all of the rights and obligations of the Acquired Company by way of universal legal succession (<i>onder algemene titel</i>), pursuant to the provisions of article 494 § 1 in connection with article 516<sup>1</sup> of the CCC, article 2:309 DCC and article 14 (1) (a) of the Directive. The creditors of GTC REIU shall become the creditors of GTC SA without any changes in the contents of the receivables. As result, no deterioration of the situation of the creditors is expected.</p> <p>(2) The Merger should not adversely affect the rights of the creditors of the Merging Companies because the only liabilities of GTC REIU are: (i) liabilities arising out of agreements entered into by GTC REIU with entities providing GTC REIU with services connected with the current administration of GTC REIU and its</p>



<p>administracyjnym GTC REIU i jej organów a zobowiązania te regulowane są przez GTC REIU terminowo, oraz (ii) zobowiązania wynikające z umów pożyczek zawartych z GTC SA.</p> <p>(3) W związku z faktem, że Spółka Przejmująca jest spółką polską, do ochrony wierzycieli stosowane będą regulacje prawa polskiego, w szczególności art. 495 i 496 KSH.</p> <p>(4) Wierzyciele GTC SA, którzy zgłoszą swoje roszczenia w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu i uprawdopodobnią, że ich zaspokojenie jest zagrożone przez Połączenie, mogą żądać, aby sąd właściwy według siedziby Spółki Przejmującej udzielił im stosownego zabezpieczenia ich roszczeń, jeżeli zabezpieczenie takie nie zostało ustanowione przez Spółkę Przejmującą.</p> <p>(5) Spółka Przejmująca będzie prowadzić odrębny zarząd majątkiem GTC REIU i majątkiem GTC SA, aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wszystkich wierzycieli, których wierzytelności powstały bądź powstaną przed Dniem Połączenia, a którzy przed upływem 6 (sześciu) miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu zażądają na piśmie zapłaty.</p> <p>(6) W okresie odrębnego zarządu przez Spółkę Przejmującą majątkiem GTC REIU i majątkiem GTC SA, wierzycielom GTC REIU będzie służyć pierwszeństwo zaspokojenia z majątku GTC REIU przed wierzycielami GTC SA, natomiast wierzycielom GTC SA będzie służyć pierwszeństwo zaspokojenia z majątku GTC SA przed wierzycielami GTC REIU.</p>	<p>bodies and such obligations are met by GTC REIU timely, and (ii) liabilities arising out of loans granted by GTC SA.</p> <p>(3) In connection with the fact that the Acquiring Company is a Polish company, Polish regulations shall apply to protection of the creditors, especially articles 495 and 496 of the CCC.</p> <p>(4) The creditors of GTC SA who submit their claims within 6 (six) months of the date of the Merger announcement and make it probable that their satisfaction is threatened by the Merger, may demand that the court having jurisdiction over the Acquiring Company's seat grant the proper security of their claims, if their claims have not been secured by the Acquiring Company.</p> <p>(5) The Acquiring Company shall conduct the separate management of GTC REIU's assets and GTC SA's assets, until the day when all creditors whose debt claims arose or will arise before the Merger Date and who demand payment in writing before the lapse of 6 (six) months of the Merger announcement are satisfied or secured.</p> <p>(6) During the period of the separate management of GTC REIU's assets and GTC SA's assets, GTC REIU's creditors will have priority to satisfy their claims from GTC REIU's assets, before GTC SA's creditors, whereas GTC SA's creditors will have the priority to satisfy their claims from GTC SA's assets, before GTC REIU's creditors.</p>
<p><b>11.2. OCHRONA WSPÓLNIKÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH</b></p> <p>(1) W Spółce Przejmowanej nie ma wspólników mniejszościowych, gdyż GTC SA jest jedynym wspólnikiem GTC REIU. Stąd nie występuje potrzeba określania warunków wykonywania praw przez wspólników mniejszościowych GTC REIU.</p> <p>(2) W Spółce Przejmującej są akcjonariusze mniejszościowi z uwagi na fakt, że GTC SA jest spółką publiczną.</p> <p>(3) W związku z faktem, że Spółka Przejmująca jest spółką polską, do ochrony akcjonariuszy mniejszościowych nie znajdzie zastosowania postanowienie art. 516<sup>11</sup> KSH. Ochrona akcjonariuszy jest zapewniona poprzez uprawnienie akcjonariuszy do wytoczenia powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy GTC SA o połączeniu Spółek Uczestniczących (art. 422</p>	<p><b>11.2. PROTECTION OF MINORITY SHAREHOLDERS</b></p> <p>(1) There are no minority shareholders in the Acquired Company, as GTC SA is the sole shareholder of GTC REIU. Thus, there is no need to establish the terms and conditions of exercising the rights by the minority shareholders of GTC REIU.</p> <p>(2) There are minority shareholders in the Acquiring Company due to the fact that GTC SA is a public company.</p> <p>(3) In connection with the fact that the Acquiring Company is a Polish company, the provision of article 516<sup>11</sup> of the CCC shall not be applied to protect minority shareholders. Protection of minority shareholders is ensured through the shareholders' right to file a lawsuit to cancel or invalidate a resolution of the shareholders meeting of GTC SA on the merger of the Merging Companies (Articles</p>



<p>– 425 w związku z art. 509 § 1 i § 2 oraz art. 516<sup>1</sup> KSH).</p>	<p>422 to 425 in connection with article 509 § 1 and § 2 and article 516<sup>1</sup> of the CCC).</p>
<p><b>11.3. ADRESY, POD KTÓRYMI MOŻNA BEZPŁATNIE UZYSKAĆ PEŁNE INFORMACJE NA TEMAT WARUNKÓW WYKONYWANIA PRAW WIERZycIELI I WSPÓLNIKÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH KAŻDEJ Z ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓLEK</b></p> <p>Szczegółowe, pełne i bezpłatne informacje w zakresie warunków, na jakich wierzyciele GTC SA i wierzyciele GTC REIU, jak również wspólnicy mniejszościowi GTC SA mogą wykonywać swoje prawa, o których mowa powyżej, są dostępne pod adresami:</p> <p><u>dla GTC SA:</u> GTC Spółka Akcyjna ul. Wołoska 5, 02-675 Warszawa, Polska</p> <p><u>dla GTC REIU:</u> GTC Real Estate Investments Ukraine B.V. Diakenhuisweg 11, 2033AP Haarlem, the Netherlands</p>	<p><b>11.3. ADDRESSES, AT WHICH COMPLETE INFORMATION ON THE TERMS AND CONDITIONS ON EXERCISING THE RIGHTS OF CREDITORS AND MINORITY SHAREHOLDERS OF EACH OF THE MERGING COMPANIES MAY BE OBTAINED FREE OF CHARGE</b></p> <p>Detailed, complete and free-of-charge information on the terms and conditions, on which the creditors of GTC SA and the creditors of GTC REIU, as well as minority shareholders of GTC SA may exercise their rights mentioned above, is available at the following addresses:</p> <p><u>for GTC SA:</u> GTC Spółka Akcyjna ul. Wołoska 5, 02-675 Warszawa, Polska</p> <p><u>for GTC REIU:</u> GTC Real Estate Investments Ukraine B.V. Diakenhuisweg 11, 2033AP Haarlem, the Netherlands</p>
<p><b>12. PROCEDURY, WEDŁUG KTÓRYCH ZOSTANĄ OKREŚLONE ZASADY UDZIAŁU PRACOWNIKÓW W USTALENIU ICH PRAW UCZESTNICTWA W ORGANACH SPÓŁKI (ZGODNIE Z ODRĘBNYMI PRZEPISAMI)</b></p> <p>12.1. Na dzień sporządzenia Planu Połączenia zatrudnienie GTC SA wynosiło 50 etatów. W Spółce Przejmującej nie została ustanowiona rada pracowników. GTC SA nie jest zobowiązana do posiadania i nie stosuje form uczestnictwa pracowników (i nie będą one stosowane przed Dniem Połączenia).</p> <p>12.2. GTC REIU nie zatrudnia pracowników i z tego powodu regulacje art. 333k Księgi 2 DCC nie mają zastosowania.</p> <p>12.3. Z uwagi na fakt, że zarówno art. 516<sup>9</sup> KSH, jak również przepisy ustawy z dnia 25 kwietnia 2008 roku o uczestnictwie pracowników w spółce powstałej w wyniku transgranicznego połączenia się spółek (Dz. U. Nr 86, poz. 525) dotyczą</p>	<p><b>12. THE PROCEDURES ACCORDING TO WHICH THE RULES ON THE INVOLVEMENT OF EMPLOYEES IN THE DETERMINATION OF THEIR RIGHTS TO PARTICIPATE IN THE GOVERNING BODIES OF THE COMPANY SHALL BE ESTABLISHED (PURSUANT TO THE SEPARATE REGULATIONS)</b></p> <p>12.1. As at the date of preparation of the Merger Plan GTC SA employs 50 employees. There is no employee council in the Acquiring Company. GTC SA is not obliged to establish and does not apply any form of the participation of the employees (and they shall not be applied before the Merger Date).</p> <p>12.2. GTC REIU has no employees and therefore the provisions of article 333k of Book 2 DCC are not applicable.</p> <p>12.3. Due to the fact that article 516<sup>9</sup> of the CCC, as well as the provisions of the Polish Act of 25 April 2008 on the participation of employees in the company created as a result of a cross-border merger (Journal of Laws No. 86, item 525) apply only to</p>



<p>wylącznie uczestnictwa pracowników w organach spółki nowo zawiązanej w wyniku transgranicznego połączenia, zasady udziału pracowników nie znajdą zastosowania do Połączenia przez przejęcie, ponieważ nie dojdzie do zawiązania nowej spółki w wyniku Połączenia.</p> <p>12.4. Ponadto, w żadnej ze Spółek Uczestniczących nie stosuje się form uczestnictwa pracowników (i nie będą one stosowane przed zarejestrowaniem Połączenia). W konsekwencji, zgodnie z przepisem art. 29 powyższej ustawy nie wystąpi obowiązek przyjęcia standardowych zasad uczestnictwa pracowników, nawet jeżeli Połączenie odbywałoby się przez zawiązanie nowej spółki (a nie przez przejęcie Spółki przejmowanej – jak to będzie miało miejsce).</p>	<p>the participation of employees in the bodies of company formed as a result of the cross-border merger, the forms of employee participation shall not apply to this cross-border Merger, as the Merger is to be executed by the acquisition of GTC REIU and thus, there will be no newly established company formed as a result of the Merger.</p> <p>12.4. Moreover, the forms of employee participation are not applied in either of the Merging Companies (and will not be applied before the Merger is registered). Therefore, pursuant to article 29 of the above mentioned Polish Act the obligation to adopt standard rules for the participation of employees would not apply to the Merger at hand, even if the Merger would be carried out by formation of a new company (and not by the acquisition – as it is to be executed in the present case).</p>
<p><b>13. PRAWDOPODOBNY WPLYW POŁĄCZENIA NA STAN ZATRUDNIENIA W GTC SA</b></p> <p>Połączenie nie będzie miało wpływu na stan zatrudnienia w Spółce Przejmującej, w szczególności z uwagi na fakt, że Spółka Przejmowana nie zatrudnia pracowników, a więc nie nastąpi przejście zakładu pracy na nowego pracodawcę (tj. Spółkę Przejmującą) na podstawie art. 23<sup>1</sup> Kodeksu Pracy.</p>	<p><b>13. THE LIKELY IMPACT OF THE MERGER ON EMPLOYMENT LEVEL AT GTC SA</b></p> <p>The Merger will not affect the employment level at the Acquiring Company, in particular due to the fact that the Acquired Company does not employ any employees, thus there will be no transfer of the work establishment to the new employer (i.e. Acquiring Company) based on article 23<sup>1</sup> of the Labor Code.</p>
<p><b>14. PLANY W ZAKRESIE KONTYNUACJI LUB PRZERWANIA DZIAŁALNOŚCI</b></p> <p>Czynności Spółki Przejmowanej będą kontynuowane przez Spółkę Przejmującą po Połączeniu.</p>	<p><b>14. INTENTIONS INVOLVING CONTINUANCE OR TERMINATION OF ACTIVITIES</b></p> <p>The activities of the Acquired Company will be continued by the Acquiring Company after the Merger.</p>
<p><b>15. DZIEŃ, OD KTÓREGO CZYNNOŚCI ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK BĘDĄ UWAŻANE, DLA CELÓW RACHUNKOWOŚCI, ZA CZYNNOŚCI DOKONYWANE NA RACHUNEK SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM PRZEPISÓW POLSKIEJ USTAWY O RACHUNKOWOŚCI ORAZ DCC</b></p> <p>15.1. Zgodnie z art. 493 § 2 i § 3 w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH oraz zgodnie z art. 2:333i DCC, Połączenie nastąpi z dniem wpisania Połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej, czyli do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział</p>	<p><b>15. THE DATE FROM WHICH THE ACTIONS OF THE MERGING COMPANIES SHALL BE RECOGNIZED FOR ACCOUNTING PURPOSES AS TAKEN BY ACQUIRING COMPANY, WITH THE CONSIDERATION OF THE PROVISIONS OF THE POLISH ACCOUNTING ACT AND THE DCC</b></p> <p>15.1. Pursuant to article 493 § 2 and § 3 in connection with article 516<sup>1</sup> of the CCC and pursuant to article 2:333i DCC, the Merger will take effect upon the day on which the Merger is registered in the register relevant for the Acquiring Company's registered office, i.e. the entrepreneur register maintained by the District Court for</p>



<p>Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (“<b>DZIEŃ POŁĄCZENIA</b>”).</p> <p>15.2. Na potrzeby prawa polskiego i zgodnie z art. 44a ust. 1 i ust. 3 Polskiej Ustawy o Rachunkowości Połączenie będzie skuteczne, z perspektywy rachunkowości, z Dniem Połączenia. Od Dnia Połączenia wszelkie transakcje GTC REIU będą traktowane do celów księgowych jako transakcje GTC SA.</p> <p>15.3. Na potrzeby prawa holenderskiego i zgodnie z art. 2:312 paragraf 2 lit. f DCC, dane finansowe GTC REIU zostaną ujęte w księgach rachunkowych GTC SA z Dniem Połączenia.</p>	<p>the Capital City of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Register (the “<b>MERGER DATE</b>”).</p> <p>15.2. For the purposes of Polish law and pursuant to article 44a items 1 and 3 of the Polish Accounting Act, the Merger will be effective, from the accounting perspective, as of the Merger Date. From the Merger Date onwards, all transactions by GTC REIU shall be treated, for accounting purposes, as GTC SA’s transactions.</p> <p>15.3. For the purposes of Dutch law and pursuant to article 2:312 paragraph 2 sub f DCC, the financial data of GTC REIU will be accounted for in the annual accounts of GTC SA as from the Merger Date.</p>
<p><b>16. INFORMACJE NA TEMAT WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW PRZENOSZONYCH NA GTC, ZGODNIE Z PRZEPISAMI KSH I DCC</b></p> <p>16.1. Dla celów wyceny aktywów i pasywów GTC REIU, zgodnie z art. 516<sup>3</sup> pkt 13 KSH, przyjęto wycenę księgową opierającą się na wartościach wykazanych w skonsolidowanym bilansie GTC REIU sporządzonym zgodnie z przepisami KSH i DCC. Zgodnie z powyższym przyjęto, że wartość majątku GTC REIU jest równa wartości aktywów netto GTC REIU. W celu przedstawienia poniższych wartości w polskich złotych (PLN) zastosowano kurs wymiany PLN /EUR w wysokości 4.2615.</p> <p>16.2. Wartość aktywów GTC REIU w oparciu o ww. skonsolidowany bilans GTC REIU, w zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych, wynosi 5.357.000 zł (słownie: pięć milionów trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy złotych).</p> <p>16.3. Wartość zobowiązań GTC REIU, w oparciu o ww. skonsolidowany bilans GTC REIU, w zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych, wynosi 117.796.000 zł (słownie: sto siedemnaście milionów siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych).</p> <p>Wartość aktywów netto GTC REIU, w oparciu o ww. skonsolidowany bilans GTC REIU, w zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych, wynosi – <b>112.439.000 zł</b> (słownie: minus sto dwanaście milionów czterysta trzydzieści dziewięć tysięcy złotych).</p>	<p><b>16. INFORMATION ON THE EVALUATION OF ASSETS AND LIABILITIES TO BE TRANSFERRED TO GTC SA IN CONFORMITY WITH THE CCC AND THE DCC</b></p> <p>16.1. For the purposes of establishing the value of GTC REIU’s assets and liabilities pursuant to article 516<sup>3</sup> point 13 of the CCC, the book value method was adopted based on the values disclosed in and per the date of GTC REIU’s consolidated balance sheet drawn up in conformity with the CCC and the DCC. In accordance with the above, it was assumed that the value of GTC REIU’s assets is equal to GTC REIU’s net asset value. In order to present the below values in Polish zloty (PLN), the exchange rate of 4.2615 for PLN / EUR was applied.</p> <p>16.2. The value of GTC REIU’s assets, on the basis of the above mentioned GTC REIU’s consolidated balance, rounded to the nearest thousand, amounts to PLN 5.357.000 (say: PLN five million three hundred fifty seven thousand).</p> <p>16.3. The value of GTC REIU’s liabilities, on the basis of above mentioned GTC REIU’s consolidated balance sheet, rounded to the nearest thousand, amounts to PLN 117.796.000 (say: PLN one hundred seventeen million seven hundred ninety six thousand).</p> <p>16.4. The value of GTC REIU’s net assets, on the basis of above mentioned GTC REIU’s consolidated balance, rounded to the nearest thousand, amounts to <b>PLN - 112.439.000</b> (say: <b>PLN minus one hundred twelve million four hundred thirty nine thousand</b>).</p>



<p><b>17. DZIEŃ ZAMKNIĘCIA KSIĄG RACHUNKOWYCH SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH, WYKORZYSTANYCH DO USTALENIA WARUNKÓW POŁĄCZENIA, Z UWZGLĘDNIENIEM PRZEPISÓW POLSKIEJ USTAWY O RACHUNKOWOŚCI I DCC</b></p> <p>17.1. Księgi rachunkowe GTC SA nie zostaną zamknięte w związku z Połączeniem.</p> <p>17.2. Księgi rachunkowe GTC REIU zostaną zamknięte w Dniu Połączenia.</p> <p>17.3. Wycena aktywów i pasywów GTC REIU została oparta o wartości ujawnione w bilansie GTC REIU sporządzonym zgodnie z przepisami KSH i DCC. Spółki Uczestniczące wykorzystały wyżej wymieniony bilans GTC REIU do określenia warunków Połączenia.</p>	<p><b>17. THE DATE OF THE CLOSURE OF THE BOOKS OF ACCOUNTS OF THE MERGING COMPANIES USED TO ESTABLISH THE MERGER CONDITIONS, SUBJECT TO PROVISIONS OF THE POLISH ACCOUNTING ACT AND DCC</b></p> <p>17.1. The books of accounts of GTC SA shall not be closed in the connection with the Merger.</p> <p>17.2. GTC REIU's accounts shall be closed at the Merger Date.</p> <p>17.3. The evaluation of GTC REIU's assets and liabilities was based on the values disclosed in GTC REIU's consolidated balance sheet drawn up in conformity with the CCC and the DCC. The Merging Companies used above mentioned GTC REIU's balance sheet to determine the Merger conditions.</p>
<p><b>18. PROJEKT STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ</b></p> <p>Z uwagi na fakt, że Połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 § 1 KSH w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, oraz że Połączenie nie powoduje powstania okoliczności skutkujących koniecznością dokonania zmian w statucie Spółki Przejmującej, w związku z Połączeniem statut Spółki Przejmującej nie zostanie zmieniony. Kopia Statutu w aktualnym brzmieniu, wersja jednolita z dnia 16 października 2015 roku, stanowi załącznik do niniejszego Planu Połączenia.</p>	<p><b>18. DRAFT OF THE ARTICLES OF ASOCIATIONS OF THE ACQUIRING COMPANY</b></p> <p>Due to the fact that the Merger shall be effected pursuant to article 515 § 1 CCC in connection with article 516<sup>1</sup> CCC, i.e. without increasing the Acquiring Company's share capital, and that there are no other circumstances resulting in the need to amend the Acquiring Company's articles of Association, the Acquiring Company's articles of Association shall not be amended in connection with the Merger. A copy the current articles of Association of the Acquiring Company, drawn up on 16 October 2015, is attached to this Merger Plan.</p>
<p><b>19. BADANIE PLANU POŁĄCZENIA PRZEZ BIEGŁEGO</b></p> <p>Ze względu na fakt, iż Spółka Przejmująca jest jedynym udziałowcem Spółki Przejmowanej. Plan Połączenia nie podlega badaniu przez biegłego, zgodnie z art. 516<sup>15</sup> KSH, art. 15 ust. 1 Dyrektywy oraz art. 2:333 paragraf 1 DCC.</p>	<p><b>19. EXAMINATION OF THE MERGER PLAN BY A COURT EXPERT</b></p> <p>Considering the fact that the Acquiring Company is the sole shareholder of the Acquired Company, the Merger Plan is not subject to examination by a court expert, pursuant to article 516<sup>15</sup> of the CCC, article 15 (1) of the Directive and article 2:333 paragraph 1 DCC.</p>



<p><b>20. WPLYW POŁĄCZENIA NA KAPITAŁY ZAPASOWE / REZERWOWE ORAZ WARTOŚĆ FIRMY SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ</b></p> <p>20.1. W wyniku Połączenia, kapitały rezerwowe / zapasowe Spółki Przejmującej obniżą się.</p> <p>20.2. Połączenie nie będzie miało wpływu na wartość firmy Spółki Przejmującej.</p>	<p><b>20. EFFECT OF THE MERGER ON THE DISTRIBUTABLE RESERVES AND THE GOODWILL OF THE ACQUIRING COMPANY</b></p> <p>20.1. As a result of the Merger the distributable reserves of the Acquiring Company will decrease.</p> <p>20.2. The Merger will have no impact on the goodwill of the Acquiring Company.</p>
<p><b>21. POZOSTAŁE POSTANOWIENIA</b></p> <p>21.1. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienie niniejszego Planu Połączenia okaże się nieważne lub niewykonalne, nie wpłynie to na ważność lub wykonalność pozostałych postanowień Planu Połączenia. Nieważne lub niewykonalne postanowienie zostanie zastąpione ważnym i wykonalnym postanowieniem, które możliwie jak najbliżej odzwierciedla cel nieważnego lub niewykonalnego postanowienia. To samo ma analogiczne zastosowanie do ewentualnych luk w Planie Połączenia.</p> <p>21.2. W celu uniknięcia wątpliwości stwierdza się, że niniejszy Plan Połączenia zostanie zawarty w formie pisemnej i w języku polskim dla celów prawa polskiego i w formie pisemnej i w języku angielskim dla celów prawa holenderskiego. Każda z wersji sporządzona w odnośnym języku jest tej samej treści, aby Spółki Uczestniczące zatwierdziły Plan Połączenia o takich samych warunkach. Statut GTC REIU nie zawiera wymogu, aby Plan Połączenia był uprzednio potwierdzony przez organ inny niż Zarząd lub przez третią stronę.</p> <p>21.3. Niniejszy Plan Połączenia został zawarty w czterech egzemplarzach, po dwóch dla każdej Spółki Uczestniczącej, z których każdy jest oryginałem.</p>	<p><b>21. OTHER PROVISIONS</b></p> <p>21.1. If any provision of this Merger Plan is held to be invalid or unenforceable, this will not affect the validity and enforceability of the remaining provisions of the Merger Plan. Such invalid or unenforceable provision will be replaced with a valid and enforceable one which will reflect as closely as possible the objective of the invalid or unenforceable provision. The same will apply by analogy to gaps in the Merger Plan, if any.</p> <p>21.2. To avoid doubts, it is stated that this Merger Plan will be executed in a written form in Polish for the purposes of Polish law and in a written form in English for the purposes of the Dutch Law. Each version made in the relevant language has the same content, so that the Merging Companies approve the Merger Plan with the same conditions. GTC REIU's articles of association does not prescribe that the Merger Plan need to be prior approved by a corporate body other than the Management Board or by a third party.</p> <p>21.3. This Merger Plan has been executed in four counterparts, two for each of the Merging Companies, each of them being the original.</p>
<p><b>22. ZAŁĄCZNIKI</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki GTC SA o połączeniu.</li> <li>2. Projekt uchwały Zgromadzenia Wspólników spółki GTC REIU o połączeniu.</li> <li>3. Aktualna wersja Statutu GTC SA.</li> </ol>	<p><b>22. ATTACHMENTS</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Draft resolution of the Shareholders Meeting of GTC SA on the merger.</li> <li>2. Draft resolution of the Shareholders Meeting of GTC REIU on the merger.</li> <li>3. Current version of the GTC SA's Articles of Association.</li> </ol>



Sporządzono i podpisano w dniu <sup>30</sup>... marca 2016 r. w Warszawie / Amsterdamie. / Prepared and signed on <sup>30</sup>... March 2015 in Warsaw / Amsterdam.

W imieniu GTC SA / On behalf of GTC SA:



**Thomas Kurzmann**

*Prezes Zarządu / The President of the Management Board*



**Erez Boniel**

*Członek Zarządu / Member of the Management Board*

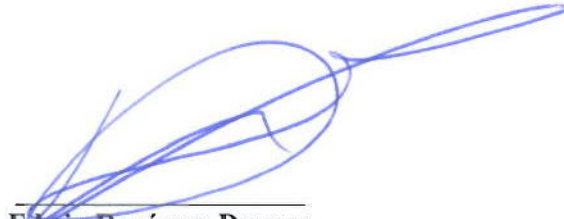
W imieniu GTC REIU / On behalf of GTC REIU:



**Yovav Carmi**

*Członek Zarządu / Member of the Management Board*

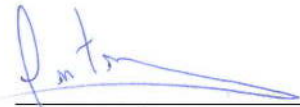




**Edwin René van Drunen**

acting on behalf of **Schipholpoort Management Company B.V.**  
*Członek Zarządu / Member of the Management Board*

**Podpisując niniejszy Plan Połączenia Rada Nadzorcza GTC REIU wyraża zgodę na Połączenie / By signing this Merger Plan the supervisory board of GTC REIU approves the proposal to merge**



**Ariel Ferstman**

*Członek Rady Nadzorczej/ Supervisory Board Member*



**Thomas Kurzmann**

*Członek Rady Nadzorczej/ Supervisory Board Member*



**Uchwała nr ...../2016**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
„GLOBE TRADE CENTRE” Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Warszawie  
z dnia ..... 2016 roku  
w przedmiocie transgranicznego połączenia „Globe Trade  
Centre” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ze spółką GTC  
Real Estate Investments Ukraine B.V. z siedzibą w Amsterdamie,  
Holandia.**

**§1**

Działając na podstawie art. 506 w związku z art. 516<sup>1</sup> ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2013 r., poz. 1030 ze zm., dalej: „**KSH**”), Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Globe Trade Centre” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: „**Spółka Przejmująca**” lub „**GTC SA**”), niniejszym postanawia o przeprowadzeniu transgranicznego połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w zw. z art. 516<sup>1</sup> i następane, w szczególności art. 516<sup>15</sup> § 1 KSH, z holenderską spółką **GTC Real Estate Investments Ukraine B.V.**, z siedzibą w Amsterdamie, Holandia, adres: Diakenhuisweg 11, 2033AP Haarlem, Holandia, wpisaną do Rejestru Handlowego Izby Gospodarczej w Holandii pod numerem 34246994, o kapitale zakładowym 20.000,00 EUR (dalej: „**Spółka Przejmowana**” lub „**GTC REIU**”), poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą – jako jedynego współnika Spółki Przejmowanej oraz rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji (dalej: „**Połączenie**”).

**§2**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej postanawia, że:

1. Ze względu na fakt, iż wszystkie udziały w Spółce Przejmowanej posiada Spółka Przejmująca, Połączenie odbędzie się w sposób określony zgodnie z art. 515 § 1 KSH w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH, bez podwyższania kapitału

**RESOLUTION No. ...../2016**

**of the Ordinary General Meeting of Shareholders of  
"GLOBE TRADE CENTRE" Spółka Akcyjna  
with its registered seat in Warsaw  
dated ..... 2016  
on the cross-border merger of "Globe Trade Centre" Spółka Akcyjna  
with its registered seat in Warsaw with GTC Real Estate Investments  
Ukraine B.V. with its registered seat in Amsterdam, the Netherlands.**

**§1**

Acting pursuant to Article 506 in connection with Article 516<sup>1</sup> of the Polish Act of 15 September 2000, the Commercial Companies Code (consolidated text: Journal of Laws of 2013, item 1030, as amended, hereinafter: the “**CCC**”), the Ordinary General Meeting of Shareholders of "Globe Trade Centre" Spółka Akcyjna with its registered seat in Warsaw (hereinafter: the “**Acquiring Company**” or “**GTC SA**”) hereby resolves to execute the cross-border merger, pursuant to the provisions of article 492 § 1 point 1 in connection with article 516<sup>1</sup> et seq., in particular article 516<sup>15</sup> § 1 of the CCC with a Dutch company - **GTC Real Estate Investments Ukraine B.V** with its registered seat in Amsterdam, the Netherlands, address: Diakenhuisweg 11, 2033AP Haarlem, the Netherlands, registered with the Trade Register of the Chamber of Commerce in the Netherlands under number 34246994, with share capital: EUR 20.000,00 (hereinafter: the “**Acquired Company**” or “**GTC REIU**”), by transferring all assets and liabilities of the Acquired Company, to the Acquiring Company – i.e. the sole shareholder of the Acquired Company and dissolving the Acquired Company without carrying out the liquidation procedure (hereinafter: “**the Merger**”).

**§2**

The Ordinary General Meeting of Shareholders of Acquiring Company resolves that:

1. Due to the fact that the Acquiring Company is the sole shareholder of the Acquired Company, the Merger shall be executed pursuant to article 515 § 1 in connection with article 516<sup>1</sup> of the CCC without increasing the share



<p>zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez zmiany statutu Spółki Przejmującej oraz z zastosowaniem trybu uproszczonego, określonego w 516<sup>15</sup> § 1 KSH, w szczególności, plan połączenia nie będzie podlegał badaniu przez biegłego.</p> <p>2. Połączenie odbędzie się według zasad przewidzianych we Wspólnym Planie Transgranicznego Połączenia Przez Przejęcie Spółek „Globe Trade Centre” Spółka Akcyjna oraz GTC Real Estate Investments Ukraine B.V uzgodnionym pomiędzy łączącymi się Spółkami w dniu 30 marca 2016 r. i nieodpłatnie udostępnionym do publicznej wiadomości na stronie internetowej GTC SA (<a href="http://ir.gtc.com.pl/">http://ir.gtc.com.pl/</a>) od dnia 30 marca 2016 r. nieprzerwanie do dnia zakończenia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podejmującego niniejszą Uchwałę (dalej: „<b>Plan Połączenia</b>”)</p> <p style="text-align: center;"><b>§3</b></p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej wyraża zgodę na Plan Połączenia.</p> <p style="text-align: center;"><b>§4</b></p> <p>Upoważnia się Zarząd Spółki Przejmującej do dokonania wszelkich niezbędnych czynności związanych z przeprowadzeniem procedury Połączenia.</p> <p style="text-align: center;"><b>§5</b></p> <p>Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p> <p style="text-align: center;"><b>§6</b></p> <p>Uchwała została przyjęta w głosowaniu jawnym.</p>	<p>capital of the Acquiring Company and without amending the Acquiring Company’s Articles of Associations and shall be carried out in accordance with the simplified procedure, as provided for in article 516<sup>15</sup> § 1 of the CCC, in particular without examination of the Merger Plan by a respective court expert.</p> <p>2. The Merger shall be conducted according to the rules provided in the Common Merger Plan Of a Cross - Border Merger By Acquisition Of The Companies „Globe Trade Centre” Spółka Akcyjna and GTC Real Estate Investments Ukraine B.V, approved by the merging companies on 30<sup>th</sup> . March 2016 and gratuitously made publicly available on GTC SA’s website (<a href="http://ir.gtc.com.pl/">http://ir.gtc.com.pl/</a>) from 30<sup>th</sup> March 2016 without interruptions, until the day of closing the Ordinary General Meeting of Shareholders, at which this Resolution is to be adopted (hereinafter: the “<b>Merger Plan</b>”).</p> <p style="text-align: center;"><b>§3</b></p> <p>The Ordinary General Meeting of Shareholders of Acquiring Company gives its consent for the Merger Plan.</p> <p style="text-align: center;"><b>§4</b></p> <p>The Acquiring Company’s Management Board is hereby authorized to take any and all necessary actions connected with the execution of the Merger procedure.</p> <p style="text-align: center;"><b>§5</b></p> <p>The Resolution comes into force as of the date of its adoption.</p> <p style="text-align: center;"><b>§6</b></p> <p>The Resolution was adopted in an open ballot.</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



**PROTOKÓŁ NOTARIALNY ZE ZGROMADZENIA  
WSPÓLNIKÓW  
(GTC Real Estate Investments Ukraine B.V)**

Dnia \_\_\_\_\_ roku dwa tysiące szesnastego, Ja, [ Jacobus Leonardus Frederik Joseph Verasdonck, notariusz prawa cywilnego w Amsterdamie / Juliëtte Louise Catharina Schueler, LL.M., asesor notarialny (*assigned civil-law notary*), dalej jako „**Notariusz**”, uprawniona do sporządzania aktów notarialnych na podstawie upoważnienia Jacobusa Leonardusa Frederika Josepha Verasdonck’a, LL.M., notariusza prawa cywilnego w Amsterdamie ], uczestniczyłem/am w walnym zgromadzeniu wspólników GTC Real Estate Investments Ukraine B.V, prywatnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), z siedzibą w Amsterdamie, Holandia, zarejestrowanej w Rejestrze Handlowym Izby Gospodarczej pod numerem 34246994 („**Spółka Przejmowana**”), które odbyło się w Amsterdamie dnia \_\_\_\_\_ roku dwa tysiące szesnastego, na wniosek zarządu Spółki Przejmowanej, w celu sporządzenia protokołu ze zgromadzenia.

Ja, Notariusz, zaprotokołowałem/am, co następuje:

Na zgromadzeniu, \_\_\_\_\_, objął funkcję przewodniczącego, na podstawie pisemnego pełnomocnictwa udzielonego przez ‘GLOBE TRADE CENTRE’ SPÓŁKA AKCYJNA, spółkę utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego, z siedzibą w Warszawie, Polska, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000061500 (“**Spółka Przejmująca**”), będącą jedynym udziałowcem Spółki Przejmowanej, które to pełnomocnictwo stanowi załącznik do niniejszego aktu notarialnego.

Przewodniczący otworzył obrady zgromadzenia i oświadczył, że:

1. został poinformowany przez zarząd że nie zostały wydane / wyemitowane

**DEED OF PROCEEDINGS IN A MEETING  
(GTC Real Estate Investments Ukraine B.V.)**

On the \_\_\_\_\_ day of \_\_\_\_\_ two thousand and sixteen, I, [ Jacobus Leonardus Frederik Joseph Verasdonck, civil law notary at Amsterdam / Juliëtte Louise Catharina Schueler, LL.M., assigned civil-law notary, hereinafter referred to as: the “civil-law notary”, authorised to execute deeds in the protocol of Jacobus Leonardus Frederik Joseph Verasdonck, LL.M., civil-law notary at Amsterdam ], attended the general meeting of shareholders of GTC Real Estate Investments Ukraine B.V., a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), having its registered seat at Amsterdam, the Netherlands, registered with the trade register of the Chamber of Commerce under number 34246994 (the “**Company Ceasing to Exist**”), held at Amsterdam on the \_\_\_\_\_ day of \_\_\_\_\_ two thousand and sixteen, at the request of the Company Ceasing to Exist's management board, with the purpose of taking minutes of the meeting.

I, civil law notary, established the following:

At the meeting, \_\_\_\_\_, acts as chairman, in her capacity of written attorney-in-fact of ‘GLOBE TRADE CENTRE’ SPÓŁKA AKCYJNA, a company incorporated and operating under the laws of Poland, with its registered seat in Warsaw, Poland, entered into the entrepreneur register maintained by the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Register under the KRS number 0000061500 (the “**Acquiring Company**”), being the sole shareholder of the Company Ceasing to Exist, of which proxy appears from the power of attorney attached to this deed.

The chairman opens the meeting and states that:

1. the management board has advised her that no depository receipts of



<p>żadne depozytowe świadectwa udziałowe Spółki Przejmowanej, z którymi związane byłoby prawo głosu;</p> <p>2. brak jest osób / podmiotów posiadających prawo do uczestnictwa w zgromadzeniu (<i>vergadergerechtigden</i>) w rozumieniu artykułu 2:227 paragraf 2 Holenderskiego Kodeksu Cywilnego, innych niż Spółka Przejmująca;</p> <p>3. z rejestru udziałowców / księgi udziałów, ani z innego źródła nie wynika, ani nie jest wiadome zarządowi z jakiegokolwiek innego źródła, aby udziały w Spółce Przejmowanej były przedmiotem zastawu albo żeby ustanowiono jakiekolwiek dożywotnie prawo (<i>life-interest</i>) na udziałach;</p> <p>4. Spółka Przejmująca wyraża zgodę na przyjęcie poniżej uchwały; oraz</p> <p>5. zarząd oraz rada nadzorcza miały możliwość wypowiedzenia się na temat uchwały zamieszczonej poniżej,</p> <p>a więc uchwały podjęte w sprawach poddanych pod dyskusję w toku zgromadzenia wspólników, będą w sposób ważny podjęte / uchwalone, pomimo tego, że nie zostały zachowane wymogi dotyczące zwoływania i przeprowadzania zgromadzenia wspólników, o których mowa w artykule 2:225 Holenderskiego Kodeksu Cywilnego.</p> <p>Przewodniczący poddał pod dyskusję wniosek o przeprowadzenie połączenia, określonego w Tytule 7, Księgi 2 Holenderskiego Kodeksu Cywilnego, pomiędzy:</p> <p>(i) Spółką Przejmującą; oraz</p> <p>(ii) Spółką Przejmowaną,</p> <p>w efekcie którego:</p> <p>(i) Spółka Przejmowana przestanie istnieć; a</p> <p>(ii) Spółka Przejmująca nabędzie wszelkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej w wyniku sukcesji uniwersalnej,</p> <p>zgodnie z planem połączenia sporządzonym przez zarządy łączących się spółek, z dnia [ ] [ ] dwa tysiące szesnastego roku.</p> <p>Zgromadzenie jednogłośnie przyjęło powyższy wniosek.</p> <p>Więcej spraw nie zgłoszono do porządku obrad, w związku z czym przewodniczący zamknął zgromadzenie.</p> <p>Przewodniczący jest znany mi, Notariuszowi, osobiście.</p>	<p>shares in the Company Ceasing to Exist have been issued to which meeting rights are attached;</p> <p>2. there are no holders of meeting rights (<i>vergadergerechtigden</i>) within the meaning of article 2:227 paragraph 2 of the Dutch Civil Code other than the Acquiring Company;</p> <p>3. it is neither apparent from the shareholders' register nor known to the management board in any other way, that shares in the Company Ceasing to Exist have been pledged or that a life-interest has been created on the shares;</p> <p>4. the Acquiring Company has consented to the adoption of the below resolution; and</p> <p>5. the management board and the supervisory board have been given the opportunity to advise on the resolution stated hereafter,</p> <p>so that valid resolutions may be adopted in respect of all matters coming up for discussion, although the requirements concerning the convening and holding of meetings, as meant in article 2:225 of the Dutch Civil Code, have not been met.</p> <p>The chairman opens the discussion with the proposal to effect a merger as set forth in Title 7 of Book 2 of the Dutch Civil Code between:</p> <p>(i) the Acquiring Company; and</p> <p>(ii) the Company Ceasing to Exist,</p> <p>as a consequence of which:</p> <p>(i) the Company Ceasing to Exist will cease to exist; and</p> <p>(ii) the Acquiring Company will acquire all assets and liabilities of the Company Ceasing to Exist under a universal title of succession,</p> <p>such in conformity with the proposal of merger drawn up by the management boards of the merging companies, dated the [ ] day of [ ] two thousand and sixteen.</p> <p>The meeting unanimously adopts the proposal.</p> <p>No more business being before the meeting the chairman closes the meeting.</p> <p>The chairman is known to me, civil law notary.</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>Z POWYŻSZEGO ZGROMADZENIA SPISANO NINIEJSZY PROTOKÓŁ W FORMIE AKT NOTARIALNEGO, sporządzony w celu zachowania w depozycie notarialnym Notariusza, co uczyniono w Amsterdamie w dniu wskazanym na wstępie. Zawartość niniejszego dokumentu została przedstawiona i wyjaśniona przewodniczącemu. Przewodniczący zgromadzenia następnie oświadczył, że na bieżąco zapoznawał się z treścią protokołu oraz że akceptuje jego treść i w związku z tym nie potrzebuje odczytania pełnego tekstu. Skutkiem tego, po odczytaniu w niezbędnym / ograniczonym zakresie, niniejszy akt został podpisany przez przewodniczącego zgromadzenia oraz przeze mnie, Notariusza.</p>	<p>OF WHICH PROCEEDINGS IN THE MEETING THIS DEED, drawn up to be kept in the civil law notary's custody was executed in Amsterdam on the date first above written. The contents of this instrument were given and explained to the chairman. She then declared that she had timely noted and approved the contents and did not want a full reading thereof. Thereupon, after limited reading, this instrument was signed by the chairman and by me, civil law notary.</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



<p style="text-align: center;"><b>STATUT</b></p> <p style="text-align: center;"><b>GLOBE TRADE CENTRE S.A.</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Artykuł 1</b> <b>FIRMA SPÓŁKI</b></p> <p>Spółka działa pod firmą “Globe Trade Centre” Spółka Akcyjna, zwaną dalej “Spółką”. Spółka może używać firmy w skrócie “Globe Trade Centre” S.A.</p> <p style="text-align: center;"><b>Artykuł 2</b> <b>SIEDZIBA SPÓŁKI</b></p> <p>Siedzibą Spółki jest m. st. Warszawa.</p> <p style="text-align: center;"><b>Artykuł 3</b> <b>OBSZAR DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI</b></p> <p>1. Spółka prowadzi swoją działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.</p> <p>2. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa oraz zakłady na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.</p> <p style="text-align: center;"><b>Artykuł 4</b> <b>CZAS TRWANIA SPÓŁKI</b></p> <p>Czas trwania Spółki jest nieograniczony.</p>	<p style="text-align: center;"><b>STATUTE OF</b></p> <p style="text-align: center;"><b>GLOBE TRADE CENTRE S.A.</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Article 1</b> <b>COMPANY NAME</b></p> <p>The Company operates under the name “<b>Globe Trade Centre</b>” Spółka Akcyjna, hereinafter referred to as the “Company”. The Company may use the abbreviated name “<b>Globe Trade Centre</b>” S.A.</p> <p style="text-align: center;"><b>Article 2</b> <b>COMPANY’S REGISTERED SEAT</b></p> <p>The registered seat of the Company shall be the Capital City of Warsaw.</p> <p style="text-align: center;"><b>Article 3</b> <b>TERRITORY OF THE COMPANY’S OPERATIONS</b></p> <p>1. The Company shall conduct its operations within the territory of the Republic of Poland and abroad.</p> <p>2. The Company may create branches and representative offices and enterprises in Poland and abroad.</p> <p style="text-align: center;"><b>Article 4</b> <b>THE COMPANY’S DURATION</b></p> <p>The duration of the Company shall be unlimited.</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p style="text-align: center;"><b>Artykuł 5</b> <b>PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>Article 5</b> <b>SCOPE OF THE COMPANY'S ACTIVITIES</b></p>
<p>1. Przedmiot działalności Spółki:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków – 41.10.Z</li><li>b) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych - 41.20.Z</li><li>c) Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych – 43.39Z</li><li>d) Działalność holdingów finansowych – 64.20.Z</li><li>e) Pozostałe formy udzielania kredytów – 64.92.Z</li><li>f) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – 64.99.Z</li><li>g) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, w wyłączeniu ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – 66.19.Z</li><li>h) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – 68.10. Z</li><li>i) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – 68.20.Z</li><li>j) Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami – 68.31.Z</li><li>k) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie – 68.32.Z</li><li>l) Działalność prawnicza – 69.10.Z</li><li>m) Działalność księgowo-rachunkowa; doradztwo podatkowe – 69.20.Z</li></ul>	<p>The scope of activities of the Company shall include:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) Development of building projects related to the construction of buildings – 41.10.Z</li><li>b) Construction of residential and non-residential buildings – 41.20.Z</li><li>c) Other building completion and finishing – 43.39Z</li><li>d) Activities of holding companies – 64.20.Z</li><li>e) Other credit granting – 64.92.Z</li><li>f) Other financial service activities not elsewhere classified, except insurance and pension funding – 64.99.Z</li><li>g) Other activities auxiliary to financial services, except insurance and pension funding – 66.19.Z</li><li>h) Buying and selling of own real estate – 68.10. Z</li><li>i) Letting and operating of own or leased real estate – 68.20.Z</li><li>j) Real estate agencies – 68.31.Z</li><li>k) Management of real estate on a fee or contract basis – 68.32.Z</li><li>l) Legal activities – 69.10.Z</li><li>m) Accounting, bookkeeping and auditing activities; tax consultancy – 69.20.Z</li></ul>



<p>n) Działalność firm centralnych (head office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych – 70.10.Z</p> <p>o) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – 70.22.Z</p> <p>p) Działalność w zakresie architektury – 71.11.Z</p> <p>q) Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura – 82.11.Z</p> <p>r) Działalność pozostałych organizacji członkowskich, gdzie indziej niesklasyfikowana – 94.99.Z.</p>	<p>n) Activities of head offices and holdings, except financial holdings – 70.10.Z</p> <p>o) Business and other management consultancy activities – 70.22.Z</p> <p>p) Architectural activities – 71.11.Z</p> <p>q) Combined office administrative service activities – 82.11.Z</p> <p>r) Activities of other membership organisations not elsewhere classified – 94.99.Z.</p>
<p style="text-align: center;"><b>Artykuł 6</b> <b>KAPITAŁ SPÓŁKI ORAZ AKCJE</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>Article 6</b> <b>COMPANY CAPITAL AND SHARES</b></p>
<p>1. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela.</p> <p>2. Kapitał zakładowy wynosi 46.021.647,80 zł (słownie: czterdzieści sześć milionów dwadzieścia jeden tysięcy sześćset czterdzieści siedem złotych i osiemdziesiąt groszy) i dzieli się na:</p> <p>a) 139.286.210 (sto trzydzieści dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście dziesięć) akcji serii A o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;</p> <p>b) 1.152.240 (jeden milion sto pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście czterdzieści) akcji serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;</p> <p>c) 235.440 (dwieście trzydzieści pięć tysięcy czterysta czterdzieści) akcji serii B1 o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;</p>	<p>1. All the shares are bearer shares.</p> <p>2. The share capital amounts to PLN 46.021.647,80 (forty-six million twenty-one thousand six hundred forty-seven zloty and eight groszy) and is divided into:</p> <p>a) 139,286,210 (one hundred and thirty-nine million, two hundred and eighty-six thousand, two hundred and ten) series A shares of PLN 0.10 (ten groszy) nominal value each;</p> <p>b) 1,152,240 (one million, one hundred and fifty-two thousand, two hundred and forty) series B shares of PLN 0.10 (ten groszy) nominal value each;</p> <p>c) 235,440 (two hundred and thirty-five thousand, four hundred and forty) series B1 shares of PLN 0.10 (ten groszy) nominal value each;</p>

<p>d) 8.356.540 (osiem milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści) akcji serii C o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;</p>	<p>d) 8,356,540 (eight million, three hundred and fifty-six thousand, five hundred and forty) series C shares of PLN 0.10 (ten groszy) nominal value each;</p>
<p>e) 9.961.620 (dziewięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy sześćset dwadzieścia) akcji serii D o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;</p>	<p>e) 9,961,620 (nine million, nine hundred and sixty-one thousand, six hundred and twenty) series D Shares of PLN 0.10 (ten groszy) nominal value each;</p>
<p>f) 39.689.150 (trzydzieści dziewięć milionów sześćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji E o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;</p>	<p>f) 39,689,150 (thirty nine million, six hundred and eighty-nine thousand, one hundred and fifty) series E shares of PLN 0.10 (ten groszy) nominal value each.;</p>
<p>g) 3.571.790 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt) akcji serii F o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;</p>	<p>g) 3,571,790 (three million, five hundred and seventy-one thousand, seven hundred and ninety) series F shares of PLN 0.10 (ten groszy) nominal value each;</p>
<p>h) 17.120.000 (siedemnaście milionów sto dwadzieścia tysięcy) akcji serii G o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;</p>	<p>h) 17,120,000 (seventeen million, one hundred and twenty thousand) series G shares of PLN 0.10 (ten groszy) nominal value each;</p>
<p>i) 100.000.000 (sto milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda;</p>	<p>i) 100,000,000 (one hundred million) series I shares of PLN 0.10 (ten groszy) nominal value each;</p>
<p>j) 31.937.298 (trzydzieści jeden milionów dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda; oraz</p>	<p>j) 31,937,298 (thirty-one million nine hundred thirty-seven thousand two hundred ninety-eight) series J shares of PLN 0.10 (ten groszy) nominal value each; and</p>
<p>k) 108.906.190 (sto osiem milionów dziewięćset sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda.</p>	<p>k) 108,906,190 (one hundred eight million nine hundred six thousand one hundred ninety) series K shares of PLN 0.10 (ten groszy) nominal value each.</p>
<p>3. Pokrycie kapitału zakładowego może nastąpić przez przeniesienie do niego środków z kapitału zapasowego, rezerwowego lub innych kapitałów lub funduszy celowych powstałych z odpisów z czystego zysku lub ze środków pochodzących z nadwyżki z wpływów z emisji nad łączną wartością nominalną emitowanych akcji.</p>	<p>3. The Company`s share capital may be paid in by transfer thereto of funds from the reserve, supplementary or other special purpose capital created from write offs from net profit or from funds originated from net profit or from payments of premiums paid above the aggregate nominal value of the issued shares.</p>



4. Akcjonariuszom przysługuje prawo poboru w stosunku do akcji nowych emisji, z zastrzeżeniem możliwości pozbawienia prawa poboru w trybie Art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

5. Akcje mogą być umarzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego lub z czystego zysku, pod warunkiem uzyskania uprzednio pisemnej zgody każdego z Akcjonariuszy, którego akcje mają zostać umarzone.

6. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi. Na każdą akcję przypada 1 (jeden) głos na Walnym Zgromadzeniu.

7. Akcje na okaziciela nie mogą być zamienione na akcje imienne.

8. Spółka może emitować obligacje, łącznie z obligacjami zamiennymi na akcje.

#### **Artykuł 6a**

#### **KAPITAŁ WARUNKOWY**

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 200.000 zł (dwieście tysięcy) i dzieli się na nie więcej niż 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia Akcji Serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych.

3. Uprawnionymi do objęcia Akcji Serii H będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 12 grudnia 2006 r.

4. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 4 powyżej, będą uprawnieni do wykonania prawa do objęcia Akcji Serii H w terminie do dnia 31

4. The shareholders shall have pre-emptive right to subscribe for shares of new issues, except for exclusion of the pre-emptive right in compliance with Article 433, paragraph 2 of the Commercial Companies Code.

5. Shares may be redeemed through the decrease of the share capital or out of net profit, provided that prior consent of each of the Shareholders whose shares are to be redeemed is obtained.

6. All the shares are ordinary shares. Each share shall give the right to 1 (one) vote at the Shareholders Meeting.

7. Bearer shares cannot be exchanged to registered shares.

8. The Company may issue bonds, including bonds convertible to shares.

#### **Article 6a**

#### **CONDITIONAL CAPITAL**

1. The Company's conditional share capital shall not exceed PLN 200,000 (two hundred thousand) and shall be divided into not more than 2,000,000 (two million) ordinary bearer series H shares with a nominal value of PLN 0.10 (ten groszy) each.

2. The aim of the establishment of the conditional share capital is to grant the holders of subscription warrants the right to subscribe for series H shares.

3. Those entitled to subscribe for the Series H Shares shall be the holders of the subscription warrants issued by the Company based on resolution No. 3 of the Extraordinary Meeting of the Shareholders of the Company dated 12 December 2006.

4. The holders of the subscription warrants shall be entitled to exercise the right to subscribe for the Series H Shares until 31 December

<p>grudnia 2010 r.</p> <p style="text-align: center;"><b>Artykuł 7</b> <b>WŁADZE SPÓŁKI</b></p> <p>1. Władzami Spółki są:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– Walne Zgromadzenie;</li><li>– Rada Nadzorcza;</li><li>– Zarząd.</li></ul> <p style="text-align: center;"><b>Walne Zgromadzenie</b></p> <p>2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się raz w roku, w terminie 6 (sześciu) miesięcy od zakończenia roku obrotowego Spółki.</p> <p>3.1 Zwyczajne Walne Zgromadzenia zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeśli Zarząd nie zwoła go w terminie oznaczonym w punkcie 2 powyżej.</p> <p>3.2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w ciągu 14 (czternastu) dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub Akcjonariusze, uprawnieni do przynajmniej 5% (pięciu procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu mają prawo żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Ponadto, każdy z członków Rady Nadzorczej ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne</p>	<p>2010.</p> <p style="text-align: center;"><b>Article 7</b> <b>COMPANY AUTHORITIES</b></p> <p>1. The Company authorities are:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– the Meeting of the Shareholders;</li><li>– the Supervisory Board; and</li><li>– the Management Board.</li></ul> <p style="text-align: center;"><b>Meeting of the Shareholders</b></p> <p>2. Ordinary Meetings of the Shareholders shall be held once a year within 6 (six) months of the end of the Company`s financial year.</p> <p>3.1 Ordinary Meetings of the Shareholders shall be convened by the Management Board. The Supervisory Board shall have the right to convene an Ordinary Meeting of the Shareholders if the Management Board fails to convene it within the timeframe defined in section 2 above.</p> <p>3.2 Extraordinary Meetings of the Shareholders shall be convened by the Management Board. The Supervisory Board shall have the right to convene an Extraordinary Meeting of the Shareholders if it believes it is necessary and the Management Board failed to convene an Extraordinary Meeting of the Shareholders within 14 (fourteen) days from the date of a relevant request of the Supervisory Board. One or several Shareholders authorised to exercise no less than 5% (five percent) of the votes at the Meeting of the Shareholders shall have the right to demand that an</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



<p>Zgromadzenie.</p> <p>3.3 Zgodnie z zasadami przedstawionymi w niniejszym punkcie 3.3 Zarząd ma prawo podjąć decyzję, aby podczas obrad Walnego Zgromadzenia wykorzystywano środki komunikacji elektronicznej, umożliwiające:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz</li><li>2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.</li></ol> <p>Dla uniknięcia wątpliwości transmisja obrad Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz uprawnienie akcjonariusza w zakresie wypowiedzenia się w toku obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. komunikacja elektroniczna on-line) zgodnie z niniejszym punktem 3.3 nie skutkuje przyznaniem: (i) prawa głosu (w tym głosowania „za” albo „przeciw”, „wstrzymuje się” oraz zgłaszania sprzeciwu) przez akcjonariusza lub przez pełnomocnika przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz (ii) prawa udziału w Walnym Zgromadzeniu w rozumieniu art. 4065 Kodeks spółek handlowych.</p> <p>3.4 W przypadku podjęcia decyzji przez Zarząd o przeprowadzeniu Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Zarząd określa szczegółowe zasady przeprowadzenia takiego Walnego Zgromadzenia i ogłasza je na stronie internetowej Spółki nie później niż 26 dni przed Walnym Zgromadzeniem.</p>	<p>Extraordinary Meeting of the Shareholders be convened. Additionally, each member of the Supervisory Board is entitled to convene an Extraordinary Meeting of the Shareholders.</p> <p>3.3 Pursuant to the rules set forth in this section 3.3, the Management Board can decide to use means of electronic communication during a Meeting of the Shareholders for:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1) real-time broadcasting of the Meeting of the Shareholders; and</li><li>2) two-way, real time communication enabling the shareholders to take the floor during the Meeting of the Shareholders while being at a location other than the venue of the Meeting of the Shareholders.</li></ol> <p>For the avoidance of doubt, the broadcasting of the Meeting of the Shareholders using means of electronic communication and the shareholders` right to take the floor during the Meeting of the Shareholders (referred to as electronic online communication) pursuant to this section 3.3 does not grant: (i) the right to vote (such as voting “in favour of” or “against” or “abstaining” or lodging objections) to shareholders or their proxies through the use of means of electronic communication; or (ii) the right to participate in the Meeting of the Shareholders within the meaning of Art. 4065 of the Commercial Companies Code.</p> <p>3.4 If the Management Board elects to hold the Meeting of the Shareholders using means of electronic communication within the scope regulated above, the Management Board should determine and announce the rules for conducting such Meeting of the Shareholders on the Company`s website not later than 26 days before the Meeting of the Shareholders.</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

4. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu określają surowsze warunki powzięcia uchwał.

5. Walne Zgromadzenia będą ważne bez względu na ilość reprezentowanego na nich kapitału zakładowego, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

6. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej, lub inny przez niego wskazany członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności, członek Zarządu.

#### **Rada Nadzorcza**

7.1 Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 20 (dwudziestu) członków, łącznie z Przewodniczącym, wybranych zgodnie z procedurą określoną poniżej. Liczba członków Rady Nadzorczej będzie określona zgodnie z procedurą określoną poniżej:

7.1.1 Każdy z akcjonariuszy, który posiada akcje stanowiące ponad 5% (pięć procent) kapitału zakładowego Spółki („Próg Pierwotny”) będzie uprawniony do powoływania jednego członka Rady Nadzorczej. Ponadto każdy z akcjonariuszy jest uprawniony do powoływania po jednym członku Rady Nadzorczej z każdego posiadanego pakietu akcji stanowiących 5% kapitału zakładowego ponad Próg Pierwotny. Próg Pierwotny oraz każdy kolejny próg 5% kapitału zakładowego będą zwane dla potrzeb niniejszego statutu „Progami Uprawniającym” a Akcjonariusz uprawniony do powoływania Członków Rady Nadzorczej będzie zwany „Uprawnionym Akcjonariuszem”.

4. Resolutions of Meeting of the Shareholders shall be adopted by an absolute majority of the votes cast, unless the regulations of the Commercial Companies Code or this statute provide for more stringent conditions for the adoption of resolutions.

5. Meetings of the Shareholders are valid regardless of the share capital represented thereat, unless the Commercial Companies Code provides otherwise.

6. Meetings of the Shareholders shall be opened by the chairman or another member of the Supervisory Board appointed by the chairman, and in the absence thereof, a Management Board member.

#### **Supervisory Board**

7.1 The Supervisory Board shall consist of 5 (five) to 20 (twenty) members, including the chairman elected in compliance with the procedure set forth below. The number of Supervisory Board members shall be defined in compliance with the procedure as provided for below.

7.1.1. Each shareholder who individually holds more than 5% (five percent) of the shares in the Company’s share capital (the “Initial Threshold”) shall be entitled to appoint one Supervisory Board member. Shareholders shall be further entitled to appoint one additional Supervisory Board member for each tranche of held shares constituting 5% (five percent) of the Company’s share capital above the Initial Threshold. The Initial Threshold and each following threshold of 5% of the share capital above the Initial Threshold will be collectively called “Appointing Thresholds”, and the shareholders entitled to appoint Supervisory Board Members will be called “Entitled Shareholders”.



<p>7.1.2 Z zastrzeżeniem punktu 7.2.1 poniżej, Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Uprawnionych Akcjonariuszy poprzez złożenie pisemnego oświadczenia Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia lub poza Walnym Zgromadzeniem Zarządowi Spółki, wraz z pisemnym oświadczeniem wskazanej osoby, że wyraża zgodę na powołanie do Rady Nadzorczej. Uprawniony Akcjonariusz, powołujący Członka Rady Nadzorczej poza Walnym Zgromadzeniem, powinien wraz z pisemnym oświadczeniem przedstawić imienne świadectwo depozytowe poświadczające posiadanie akcji w liczbie uprawniającej do powołania członka lub członków Rady Nadzorczej w dniu otrzymania pisemnego oświadczenia przez Zarząd.</p> <p>7.1.3 Za moment powołania członka Rady Nadzorczej uznawany będzie moment otrzymania pisemnego oświadczenia przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia lub Zarząd, chyba, że otrzymane pisemnie oświadczenie wskazuje inną późniejszą datę.</p> <p>7.1.4 Liczba członków Rady Nadzorczej będzie równa liczbie członków powołanych przez Uprawnionych Akcjonariuszy, powiększonej o jednego Członka Niezależnego, przy czym w żadnym przypadku liczba ta nie może być mniejsza niż 5 (pięć).</p> <p>7.1.5 Mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają po upływie ich kadencji, przy czym mandaty członków Rady Nadzorczej powołanych przez Uprawnionych Akcjonariuszy wygasają także w chwili, w której akcjonariusze, którzy ich powołali poinformują Komisję Nadzoru Finansowego lub Spółkę o obniżeniu udziału w kapitale zakładowym Spółki poniżej Progu Uprawniającego. W przypadku powołania przez Uprawnionego Akcjonariusza więcej niż jednego członka Rady</p>	<p>7.1.2. Subject to section 7.2.1, Supervisory Board members shall be appointed by a written notice of Entitled Shareholders given to the chairman of the Meeting of the Shareholders at the Meeting of the Shareholders or outside of the Meeting of the Shareholders delivered to the Management Board and a written statement of the selected person stating that he/she agrees to be appointed to the Supervisory Board. The Entitled Shareholder shall provide together with the written notice a deposit certificate proving the shareholder's ownership of shares entitling him to appoint the Supervisory Board member or members on the date of receipt of the written notice by the chairman of the Meeting of the Shareholders or the Management Board.</p> <p>7.1.3. The Supervisory Board member will be appointed from the moment of receipt of the written notice by the chairman of the Meeting of the Shareholders or the Management Board, respectively, unless the notice provides for a later date.</p> <p>7.1.4. The number of Supervisory Board members shall be equal to the number of members appointed by the Entitled Shareholders, increased by one Independent Member, provided that in each case such number may not be lower than 5 (five).</p> <p>7.1.5. The mandate of the Supervisory Board members expires at the end of their term, but in case of the Supervisory Board members appointed by the Entitled Shareholders, such mandate will expire at the moment the shareholders who appointed such members inform the Polish Financial Supervision Authority or the Company of a decrease in their shareholding in the Company below the Appointing Thresholds. If the Entitled Shareholder has appointed more than one Supervisory</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>Nadzorczej ich mandaty wygasają według kolejności ich powołania, czyli mandat ostatnio powołanego członka wygasa jako pierwszy.</p> <p>7.1.6 Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego oraz zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej.</p> <p>7.1.7 Członkowie Rady Nadzorczej wybrani zgodnie z punktem 7.1.1 mogą zostać odwołani uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą większością 3/5 (trzech piątych) głosów oddanych lub poprzez pisemne oświadczenie Uprawnionego Akcjonariusza, który takiego członka powołał, złożone Zarządowi Spółki.</p> <p>7.2.1 Jeden członek Rady Nadzorczej powoływany będzie uchwałą Walnego Zgromadzenia w drodze odrębnego głosowania i spełniać będzie następujące przesłanki („Członek Niezależny”):</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) nie jest pracownikiem, podwykonawcą, dostawcą, klientem bądź doradcą Spółki ani Podmiotu Powiązanego (zdefiniowanego poniżej), jak również nie ma żadnych innych powiązań gospodarczych ze Spółką lub Podmiotem Powiązanym;</li><li>b) nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających Podmiotu Powiązanego;</li><li>c) nie jest akcjonariuszem dysponującym więcej niż 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;</li></ul>	<p>Board member, then their mandates will expire in the order of their appointment, i.e. the mandate of the member last appointed will expire first.</p> <p>7.1.6. The Supervisory Board shall appoint the chairman of the Supervisory Board from among its members.</p> <p>7.1.7. Members of the Supervisory Board appointed in compliance with section 7.1.1 may be dismissed pursuant to a resolution of the Meeting of the Shareholders adopted with a 3/5 (three-fifths) majority of the votes cast or pursuant to a written representation by the Shareholder who appointed such member delivered to the Company`s Management Board.</p> <p>7.2.1 One Supervisory Board member shall be elected by way of a resolution of the Meeting of the Shareholders in a separate vote and shall satisfy the following requirements (the “Independent Member”):</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) he shall not be an employee, sub-contractor, supplier, client or advisor of the Company or any Affiliate (as defined below) thereof, nor shall he have any other business relations with the Company or any Affiliate thereof;</li><li>b) he shall not be a member of the supervisory or management authorities of the Affiliate;</li><li>c) he shall not be a shareholder having more than 5% (five percent) of the votes at the Meeting of the Shareholders of the Company or at the Meeting of the Shareholders of and Affiliate;</li></ul>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

d) nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających lub pracownikiem podmiotu wskazanego w punkcie (c) powyżej;

e) nie jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo inną osobą bliską którejkolwiek z osób wymienionych w punktach (a) - (d) powyżej;

f) nie jest członkiem zarządu lub rady nadzorczej, pracownikiem, konsultantem, zleceniobiorcą, akcjonariuszem lub udziałowcem lub w inny sposób powiązany ze spółkami lub innymi podmiotami, które są aktywne w sektorze nieruchomości w krajach w których Spółka oraz jej Podmioty Zależne prowadzą działalność. Ograniczenia powyższe nie dotyczą banków i innych instytucji finansowych, których podstawową rolą nie jest finansowanie przedsięwzięć związanych z inwestycjami w nieruchomości.

Powyższe warunki łącznie będą zwane („Warunkami Kwalifikacyjnymi”).

7.2.2 Każdy Akcjonariusz może zgłaszać na piśmie Zarządowi Spółki kandydatów na Członka Niezależnego, w terminie nie późniejszym niż na 7 (siedem) dni przed Walnym Zgromadzeniem, na którym Członek Niezależny ma zostać wybrany. Zgłoszenie kandydata powinno, obok personaliów, zawierać uzasadnienie wraz z opisem jego kwalifikacji i doświadczeń zawodowych. Do zgłoszenia należy dołączyć pisemną zgodę zainteresowanej osoby na kandydowanie do Rady Nadzorczej oraz pisemne oświadczenie kandydata, że spełnia on Warunki Kwalifikacyjne. W przypadku nie zgłoszenia w trybie określonym powyżej kandydatów spełniających Warunki Kwalifikacyjne, kandydata na Członka Niezależnego będzie zobowiązany zgłosić Zarząd podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

d) he shall not be a member of the supervisory or management authorities or an employee of an entity designated in section (c) above;

e) he shall not be an ascendant, descendant, spouse, sibling, parent or any other person with a close relationship to any of the persons listed in (a) through (d) above; and

f) he may not be an employee, member of the supervisory or management board, consultant, service provider, shareholder or otherwise related to any company or other entity which is active in the real estate sector in countries in which the Company or its Subsidiaries operate, save for banks or financial institutions whose primary role is not the financing of real estate ventures.

The above conditions will be collectively referred to as the “Qualifying Conditions”.

7.2.2 Each Shareholder may propose to the Management Board in writing candidates for the Independent Member within no more than 7 (seven) days prior to the Meeting of the Shareholders at which such Independent Member is to be elected. Apart from the personal details of the candidate, the proposal should contain a justification along with a description of the qualifications and professional experience of the candidate. The proposal should be accompanied by the written consent of such candidate to be presented as a candidate for Supervisory Board member as well as his written representation that he satisfies the Qualifying Conditions. In the event of a failure to present any candidates who would satisfy the Qualifying Conditions, the candidate for Independent Member will have to be presented by the Management Board at a



<p>7.2.3 Warunki Kwalifikacyjne muszą być spełniane przez Członka Niezależnego przez cały okres jego kadencji. Członek Niezależny, który w trakcie swojej kadencji przestanie spełniać którykolwiek z Warunków Kwalifikacyjnych powinien niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie tygodnia od otrzymania takiej informacji lub zdarzenia, poinformować Zarząd o tym fakcie na piśmie („Zawiadomienie”). Mandat Członka Niezależnego wygasa w chwili otrzymania przez Zarząd Zawiadomienia.</p> <p>7.2.4 W przypadku otrzymania zawiadomienia Zarząd powinien niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 60 dni od dnia jego otrzymania zwołać Walne Zgromadzenie w celu powołania nowego Członka Niezależnego. W przypadku otrzymania przez Zarząd informacji, że Członek Niezależny nie spełnia Warunków Kwalifikacyjnych i nie otrzymania Zawiadomienia Zarząd powinien niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie, którego porządek obrad powinien przewidywać odwołanie takiego członka i powołanie nowego.</p> <p>7.3 Oprócz spraw określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych, następujące sprawy należą do kompetencji Rady Nadzorczej:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) ustalenie wysokości wynagrodzenia oraz premii dla członków Zarządu Spółki oraz reprezentowanie Spółki przy zawieraniu umów z członkami Zarządu i w przypadku sporów z członkami Zarządu;</li><li>b) wyrażenie zgody Spółce lub Podmiotowi Zależnemu wobec Spółki na zawarcie umowy lub umów z Podmiotem Powiązanym lub z członkiem</li></ul>	<p>Meeting of the Shareholders of the Shareholders.</p> <p>7.2.3 Qualifying Conditions must be satisfied throughout the term of the Independent Member. If during his term the Independent Member ceases to satisfy any of the Qualifying Conditions, he shall immediately, but in any event no later than within one week from the receipt of such information or occurrence, inform the Management Board about such fact in writing (the “Notification”). The mandate of the Independent Member shall expire upon the receipt of the Notification by the Management Board.</p> <p>7.2.4 Upon the receipt of the Notification, the Management Board shall immediately, but in any case no later than within 60 days from its receipt, convene a Meeting of the Shareholders in order to appoint a new Independent Member. Should the Management Board learn that the Independent Member does not satisfy the Qualifying Conditions and has not received the Notification, the Management Board shall immediately convene a Meeting of the Shareholders the agenda of which shall provide for the dismissal of such member and the appointment of new one.</p> <p>7.3 Apart from the matters defined in the Commercial Companies Code, the competencies of the Supervisory Board shall include the following:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) the establishment of remuneration and commissions for the members of the Company’s Management Board and representing the Company when executing agreements with Management Board members and in any disputes with Management Board members;</li><li>b) granting consent to the Company or a Subsidiary entering into an agreement or agreements with an Affiliate, the Company’s Management</li></ul>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki lub z członkiem władz zarządzających lub nadzorujących Podmiotu Powiązanego. Powyższa zgoda nie jest wymagana dla transakcji ze spółkami w których Spółka posiada bezpośrednio lub pośrednio akcje lub udziały uprawniające do co najmniej 50% głosów na walnym zgromadzeniu jeśli taka transakcja: (i) przewiduje zobowiązania pozostałych akcjonariuszy lub udziałowców proporcjonalne w stosunku do ich udziału w kapitale zakładowym takiej spółki albo (ii) różnica pomiędzy zobowiązaniami finansowymi Spółki i pozostałych akcjonariuszy lub wspólników nie przekracza kwoty 5.000.000 EURO. Dla potrzeb niniejszego Statutu za pośrednie posiadanie akcji lub udziałów uprawniających do co najmniej 50% głosów na walnym zgromadzeniu rozumie się posiadanie liczby akcji lub udziałów uprawniających do co najmniej 50% głosów we wszystkich kolejnych spółkach pośrednio zależnych w łańcuchu spółek zależnych.

c) zatwierdzenie biegłego rewidenta wybranego przez Zarząd w celu analizy sprawozdań finansowych Spółki;

d) wyrażanie zgody na podjęcie następujących czynności przez Spółkę lub Podmiot Zależny: (i) zawarcie transakcji stanowiącej nabycie lub sprzedaż aktywów inwestycyjnych jakiegokolwiek rodzaju, których wartość przekracza 30.000.0000 EUR; (ii) wystawianie gwarancji na kwotę przekraczającą 20.000.000 EUR; lub (iii) zawieranie jakiegokolwiek transakcji (w formie jednej czynności prawnej lub kilku czynności prawnych) innej niż wymienione w punktach (i) i (ii) powyżej, jeżeli wartość takiej transakcji przekracza kwotę 20.000.000 EUR. Dla uniknięcia wątpliwości zgoda

Board, a member of the Company`s Supervisory Board or with a member of the management or supervisory authorities of an Affiliate. Such consent shall not be required for a transaction with companies in which the Company holds, directly or indirectly, shares entitling it to at least 50% of the votes at the meetings of the shareholders if such transaction provides for obligations of the other shareholders of such companies proportional to their stake in that company, or if the difference between the financial obligations of the Company and the other shareholders does not exceed EUR 5 million. For the purposes of this statute, indirect ownership of shares entitling its holders to at least 50% of the votes at the meeting of the shareholders shall mean possession of such number of shares that entitles to at least 50% of the votes in each of the indirectly held companies in the chain of subsidiaries;

c) approval of any change of the expert auditor selected by the Company`s Management Board to audit the Company`s financial statements;

d) expressing consent for the Company or a Subsidiary to: (i) execute a transaction comprising the acquisition or sale of investment assets of any kind the value of which exceeds EUR 30 million; (ii) issue a guarantee for an amount exceeding EUR 20 million; or (iii) execute any transaction (in the form of a single legal act or a number of legal acts) other than those set forth in the preceding points (i) or (ii), where the value of such transaction exceeds EUR 20 million. For the avoidance of doubt, consent is required for the Company`s Management Board to vote on the Company`s behalf at meetings

wymagana jest dla Zarządu Spółki do głosowania w imieniu Spółki na zgromadzeniu akcjonariuszy lub wspólników Podmiotu Zależnego Spółki w celu zatwierdzenia transakcji spełniających powyższe warunki.

7.4 W rozumieniu niniejszego Statutu:

a) dany podmiot jest “Podmiotem Powiązany”, jeżeli jest: (i) Podmiotem Dominującym wobec Spółki, lub (ii) Podmiotem Zależnym wobec Spółki, lub (iii) innym niż Spółka, Podmiotem Zależnym wobec Podmiotu Dominującego wobec Spółki, lub (iv) Podmiotem Zależnym wobec, innego niż Spółka, Podmiotu Zależnego od Podmiotu Dominującego wobec Spółki, lub (v) Podmiotem Zależnym od członka władz zarządzających lub nadzorujących Spółki lub jakikolwiek z podmiotów wskazanych w punktach od (i) do (iii);

b) dany podmiot jest “Podmiotem Zależnym” wobec innego podmiotu (“Podmiotu Dominującego”), jeżeli Podmiot Dominujący: (i) posiada większość głosów w organach Podmiotu Zależnego, także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi, lub (ii) jest uprawniony do podejmowania decyzji o polityce finansowej i bieżącej działalności gospodarczej Podmiotu Zależnego na podstawie ustawy, statutu lub umowy, lub (iii) jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających Podmiotu Zależnego, lub (iv) więcej niż połowa członków zarządu Podmiotu Zależnego jest jednocześnie członkami zarządu lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze Podmiotu Dominującego bądź innego Podmiotu Zależnego.

of the shareholders of a Subsidiary of the Company authorizing transactions meeting the above criteria.

7.4 For the purposes of this statute:

a) an entity is an “Affiliate” if it is: (i) a Dominating Entity with respect to the Company, or (ii) a Subsidiary of the Company, or (iii) other than the Company, a Subsidiary of the Dominating Entity of the Company, or (iv) a Subsidiary of, other than the Company, Subsidiary of the Company’s Dominating Entity, or (v) a Subsidiary of any member of the managing or supervisory authorities of the Company or any of the entities designated in points (i) through (iii);

b) an entity is a “Subsidiary” of any other entity (“Dominating Entity”) if the Dominating Entity: (i) has the right to exercise the majority of the votes in the governing bodies of the Subsidiary, including on the basis of understandings with other authorised entities, or (ii) it is authorised to take decisions regarding financial policies and current commercial operations of the Subsidiary on the basis of any law, statute or agreement; or (iii) is authorised to appoint or dismiss the majority of the members of the members of the governing bodies of the Subsidiary; or (iv) more than half of the members of the Subsidiary’s management board are also members of the management board or persons performing any management functions of the Dominating Entity or any other Subsidiary.



<p>7.5 Uchwały Rady Nadzorczej będą podejmowane na posiedzeniach. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w drodze pisemnej pod warunkiem oddania przez co najmniej 3/4 członków Rady Nadzorczej głosów w drodze umieszczenia podpisów na tym samym egzemplarzu projektu uchwały albo na odrębnych dokumentach oraz wszyscy członkowie zostaną poinformowani o treści projektu takiej uchwały poprzez przesłanie go pocztą, w tym pocztą kurierską, faksem lub pocztą elektroniczną na adres wskazany przez Członka Rady Nadzorczej.</p> <p>7.6 Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej. Posiedzenia zwołane na wniosek członka Rady Nadzorczej lub wniosek Zarządu będą odbywały się najpóźniej w terminie dwóch tygodni, ale nie wcześniej niż 3 (trzeciego) dnia roboczego, po otrzymaniu takiego wniosku przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Na potrzeby niniejszego Statutu przez dzień roboczy należy rozumieć dowolny dzień pomiędzy poniedziałkiem i piątkiem, inny niż dni ustawowo wolne od pracy.</p> <p>7.7 W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć Członkowie Zarządu z głosem doradczym.</p> <p>7.8 Umowy dotyczące praw i obowiązków członków Zarządu będą podpisywane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności, przez innego członka uprawnionego przez Radę Nadzorczą, po uprzednim zatwierdzeniu takich umów w formie uchwały Rady Nadzorczej (tam, gdzie jest to wymagane). Inne czynności prawne pomiędzy Spółką a członkami Zarządu będą dokonywane zgodnie z tą samą procedurą.</p> <p>7.9 W granicach określonych prawem, Rada Nadzorcza może zwoływać posiedzenia zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą. Posiedzenia Rady</p>	<p>7.5 Resolutions of the Supervisory Board shall be adopted at Supervisory Board meetings. Resolutions of the Supervisory Board may be adopted in writing if at least three-fourths of its members cast their votes by signing the same copy of a draft resolution or various counterparts thereof and all of the members were informed of the wording of the draft of such resolution by mail, courier, fax or email to the addresses provided by the members of the Supervisory Board.</p> <p>7.6 The chairman of the Supervisory Board shall convene the Supervisory Board meetings. Meetings convened at the request of a Supervisory Board member or at the request of the Management Board shall be held no later than within two weeks, but no earlier than on the 3rd (third) business day after the receipt of such request by the chairman of the Supervisory Board. For the purposes of this statute, a business day shall mean any day between Monday and Friday other than statutory holidays.</p> <p>7.7 Management Board members may participate in Supervisory Board meetings in order to give advice.</p> <p>7.8 Agreements relating to the rights and duties of Management Board members shall be signed by the chairman of the Supervisory Board and in his absence, by any other member authorized by the Supervisory Board upon the prior approval of such agreements by a Supervisory Board resolution (if required). Other legal actions between the Company and Management Board members shall be made in accordance with the same procedure.</p> <p>7.9 Within the limits defined by law the Supervisory Board may convene meetings both within the territory of the Republic of Poland and abroad. Supervisory Board</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>Nadzorczej mogą odbywać się telefonicznie, pod warunkiem, że wszyscy uczestniczący w niej członkowie Rady mają możliwość jednoczesnego porozumiewania się. Wszelkie uchwały podjęte na takich posiedzeniach będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności przez członków Rady Nadzorczej biorących udział w takim posiedzeniu. Miejsce, w którym przebywa Przewodniczący tak odbytego posiedzenia będzie uznawane jako miejsce posiedzenia.</p> <p>8.1 O ile Statut nie stanowi inaczej, uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów oddanych w obecności co najmniej 5 jej członków. W przypadku, gdy oddano równą liczbę głosów, głos Przewodniczącego będzie głosem decydującym.</p> <p>8.2 Niezależnie od punktu 8.1 powyżej, uchwały dotyczące udzielenia zgody na dokonanie czynności określonych w punktach 7.3 (a) do (c) powyżej, wymagają głosowania za jej przyjęciem przez Członka Niezależnego, przy czym żaden z członków Rady Nadzorczej, zainteresowany w przedmiocie objętym uchwałą, nie może głosować za przyjęciem takiej uchwały.</p> <p>8.3 Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.</p> <p>8.4 Podejmowanie uchwał w trybach wskazanych w punktach: (i) 7.9 oraz (ii) 8.3 powyżej nie dotyczy wyborów Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach Przewodniczącego</p>	<p>meetings may be held via telephone, provided that all the participants thereof are able to communicate simultaneously. All resolutions adopted at such meetings shall be valid, provided that the attendance register is signed by the Supervisory Board members who participated in such meeting. The place where the Chairman attends such meeting shall be considered as the place where the meeting was held.</p> <p>8.1 Unless the Statute provides otherwise, resolutions of the Supervisory Board shall be adopted by absolute majority of votes cast in the presence of at least 5 (five) Supervisory Board members. In the event of a tie, the Chairman shall have a casting vote.</p> <p>8.2 Regardless of section 8.1 above, resolutions relating to granting consent for any of the actions referred to in 7.3 (a) through (c) above shall require a vote in favour thereof by the Independent Member, provided that none of the Supervisory Board members interested in the subject of the resolution cannot vote in favour of the adoption of such resolution.</p> <p>8.3 Supervisory Board members may take part in the adoption of Supervisory Board resolutions by casting their votes in writing through another Supervisory Board member. The casting of a vote in writing through another Supervisory Board member cannot apply to matters added to the agenda in the course of a Supervisory Board meeting.</p> <p>8.4 Resolutions concerning the appointment of the chairperson of the Supervisory Board, the appointment of a Management Board member, and the dismissal and suspension from duty of the chairperson of the Supervisory Board or a Management</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>Rady Nadzorczej lub członka Zarządu odpowiednio.</p> <p>8.5 Na żądanie Członka Niezależnego, Rada Nadzorcza będzie zobowiązana do dokonania określonych w takim żądaniu czynności nadzorczych, określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych, przy czym członek występujący z takim żądaniem musi być wyznaczony do bezpośredniego wykonywania takich czynności nadzorczych.</p> <p>8.6 Postanowienia dotyczące zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej oraz ograniczeń w uczestniczeniu w podmiotach prowadzących działalność konkurencyjną, które stosuje się do członków Zarządu Spółki stosuje się również do członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych w rozumieniu artykułu 390 Kodeksu spółek handlowych.</p> <p>8.7 Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin Rady Nadzorczej określający jej organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.</p> <p>8.8 Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie określonej w punkcie 8.7 powyżej, jak również w zakresie wszelkich zmian do regulaminu bądź jego uchylenie będą wymagały do ich podjęcia absolutnej większości 2/3 (dwóch trzecich) oddanych głosów.</p> <p>9. Członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani na okres trzech lat.</p> <p>10. Rada Nadzorcza powołuje Komitet Audytu, odpowiedzialny za nadzór spraw finansowych Spółki. Komitet Audytu będzie składał się z trzech członków powoływanych przez Radę Nadzorczą w tym Członka Niezależnego oraz dwóch</p>	<p>Board member, respectively, cannot be adopted in the manner specified in sections: (i) 7.9 and (ii) 8.3 above.</p> <p>8.5 At the request of an Independent Member, the Supervisory Board shall be required to perform the supervisory actions referred to in such request, as defined in the Commercial Companies Code, provided that the member who made the request is designated to directly perform such supervisory actions.</p> <p>8.6 The non-competition clause and the restrictions relating to participation in any competitive entities which apply to the Company`s Management Board members shall also apply to Supervisory Board members seconded to perform permanent individual supervisory functions as defined in Article 390 of the Commercial Companies Code.</p> <p>8.7 The Meeting of the Shareholders may adopt the rules of the Supervisory Board which define its organisation and the manner of the performance of actions by the Board.</p> <p>8.8 Resolutions of the Meetings of the Shareholders with respect to the issue referred to in section 8.7 above as well as with regard to any amendments to such rules or the revocation thereof shall require an absolute majority of 2/3 (two thirds) of the votes casts in order to be adopted.</p> <p>9. Members of the Supervisory Board shall be appointed for a term of three years.</p> <p>10. The Supervisory Board shall appoint an audit committee responsible for the review of matters related to the Company`s finances. The audit committee shall consist of three members appointed by the Supervisory Board, including the</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



<p>członków Rady Nadzorczej innych niż Przewodniczący Rady Nadzorczej.</p> <p style="text-align: center;"><b>Zarząd</b></p> <p>11 Zarząd składa się z 1 (jednego) do 7 (siedmiu) członków powoływanych przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może wyznaczyć Prezesa Zarządu i jego zastępcę. Członkowie Zarządu powoływani są na trzyletnie kadencje.</p> <p>12. Zarząd reprezentuje Spółkę wobec osób trzecich oraz zarządza przedsiębiorstwem i majątkiem Spółki. Zarząd działa zgodnie z postanowieniami Statutu oraz uchwałami Walnego Zgromadzenia. Szczegółowy zakres kompetencji Zarządu wraz z dokładnym opisem zasad działania zostanie określony w Regulaminie Zarządu uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.</p> <p>13. Do reprezentacji Spółki uprawnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie. Jeżeli Zarząd składa się z jednego członka, jest on uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki.</p> <p>14. Bez zgody Rady Nadzorczej, członek Zarządu nie ma prawa angażować się w działalność jakiegokolwiek konkurencyjnego przedsiębiorstwa lub uczestniczyć w spółce prowadzącej działalność konkurencyjną jako jej pracownik, członek Zarządu lub wspólnik posiadający (bezpośrednio lub pośrednio) więcej niż 1% (jeden procent) kapitału zakładowego. Przez przedsiębiorstwo konkurencyjne rozumie się przedsiębiorcę prowadzącego działalność obejmującą, między innymi, zarządzanie,</p>	<p>Independent Member and two members other than the chairman of the Supervisory Board.</p> <p style="text-align: center;"><b>Management Board</b></p> <p>11. The Management Board shall consist of 1 (one) to 7 (seven) members appointed by the Supervisory Board. The Supervisory Board shall designate the president of the Management Board and his or her deputy. The members of the Management Board shall be elected for three-year terms.</p> <p>12. The Management Board shall represent the Company before third parties and shall manage the Company's enterprises and assets. The Management Board shall operate in accordance with the statute and the resolutions of the Meetings of the Shareholders. The detailed scope of the competencies of the Management Board, including a detailed description of the rules of functioning of the Management Board shall be defined in the Rules of the Management Board and approved by the Supervisory Board.</p> <p>13. Two members of the Management Board acting jointly shall be authorised to represent the Company. Should the Management Board consist of one member, he shall be authorised to represent the Company individually.</p> <p>14. Without the Supervisory Board's consent, no Management Board member shall have the right to get involved in the operations of any competitive business or participate in a company conducting competitive activity either as its employee, management board member or shareholder holding (directly or indirectly) more than 1% (one percent) of the share capital of such company. A competitive business shall be understood as an entity conducting activities including, among others, the</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

marketing, nabywanie lub sprzedaż nieruchomości, wdzierzawianie lub wynajmowanie nieruchomości, usługi doradcze w zakresie nieruchomości, budownictwo oraz finansowanie przedsięwzięć na rynku nieruchomości w Polsce i innych krajach w których działalność prowadzi Spółka i jej Podmioty Zależne.

15. W granicach określonych prawem, Zarząd może zwoływać posiedzenia zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą.

16. W przypadku czynności, o których mowa w punkcie 7.3 powyżej, Zarząd ma obowiązek uzyskania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej.

17. Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, może w ciągu roku obrotowego wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

#### **Artykuł 8**

#### **KSIĘGI FINANSOWE I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI**

1. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

2. W ciągu 3 (trzech) miesięcy od zakończenia roku obrotowego, Zarząd przygotowuje roczne sprawozdanie finansowe Spółki wraz z bilansem i rachunkiem zysków i strat za poprzedni rok obrotowy, wnioskami, co do podziału zysków i pokrycia strat oraz wszelkimi innymi sprawozdaniami wymaganymi przez prawo oraz zestawieniami przepływów środków pieniężnych, a następnie przedstawi je Radzie Nadzorczej do oceny.

marketing, purchase or sale of real estate, the lease of real properties, advisory services, within the scope of real estate, and the construction and financing of real estate ventures in Poland or other countries in which the Company or its Subsidiaries operate.

15. Within the limits defined by law, the Management Board may convene meetings both within the territory of the Republic of Poland and abroad.

16. With regard to the actions referred to in section 7.3 above, the Management Board is required to obtain the prior consent of the Supervisory Board.

17. The Management Board may, upon receipt of the consent of the Supervisory Board and the Meeting of the Shareholders, pay to shareholders, in the course of the financial year, an advance towards the projected dividend at the end of the financial year in accordance with the Commercial Companies Code.

#### **Article 8**

#### **FINANCIAL BOOKS AND COMPANY ACCOUNTS**

1. The financial year of the Company shall be the calendar year.

2. Within 3 (three) months after the end of the financial year, the Management Board shall prepare the annual financial statements of the Company including the balance sheet and the profit and loss account for the previous year, and recommendations with regard to the division of profits and coverage of losses as well as all other reports required by law and a cash flow statement and, subsequently, present such documentation to the Supervisory Board for evaluation.

<p>3. Z zastrzeżeniem postanowień Art. 7 pkt 7.3 c) niniejszego Statutu, Zarząd Spółki wybiera i korzysta z usług biegłych rewidentów w celu badania ksiąg finansowych Spółki pod koniec każdego roku obrotowego.</p>	<p>3. The Management Board of the Company shall select and use the services of expert auditors for the purposes of auditing the financial books of the Company at the end of each financial year, subject to 7.3 c) of Article 7 above.</p>
<p style="text-align: center;"><b>Artykuł 9</b> <b>POSTANOWIENIA RÓŻNE</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>Article 9</b> <b>MISCELLANEOUS</b></p>
<p>1. Spółka tworzy kapitał zapasowy poprzez dokonywanie na niego odpisów w wysokości 8% (ośmiu procent) rocznego zysku po opodatkowaniu, aż do czasu osiągnięcia przezeń przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) wartości kapitału zakładowego.</p>	<p>1. The Company shall create a reserve capital through write-offs at 8% (eight percent) of the annual profit after tax until such reserve capital reaches at least 1/3 (one-third) of the of the value of the share capital.</p>
<p>2. Ponadto, na kapitał zapasowy będą przeznaczane nadwyżki pochodzące z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, dopłaty z tytułu przyznania akcjom dodatkowych przywilejów, inne dopłaty pochodzące od akcjonariuszy a nie podwyższające kapitału zakładowego oraz sumy pochodzące z przeszacowania środków trwałych.</p>	<p>2. Furthermore, the reserve capital shall also be credited with all of the surpluses from share issues over and above the nominal value thereof, additional payments due with respect to any additional privileges assigned to shares, other additional payments by shareholders which do not increase the share capital as well as any and all amounts from the revaluation of fixed assets.</p>
<p>3. Spółka ma prawo tworzyć inne fundusze rezerwowe i celowe określone przez Walne Zgromadzenie.</p>	<p>3. The Company shall have the right to create other spare and special purpose funds as defined by the Meeting of the Shareholders.</p>
<p>4. Walne Zgromadzenie postanawia o sposobie wykorzystania kapitału rezerwowego i funduszy celowych.</p>	<p>4. The Meeting of the Shareholders shall decide on the manner of use of the spare and special purpose capital.</p>
<p style="text-align: center;"><b>Artykuł 10</b> <b>POSTANOWIENIA KOŃCOWE</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>Article 10</b> <b>FINAL PROVISIONS</b></p>



<p>1. Do wszelkich spraw nieuregulowanych niniejszym Statutem, w przypadku jakichkolwiek wątpliwości, mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i inne stosowne przepisy prawa polskiego.</p> <p>2. Wypisy niniejszego Statutu będą wydawane Akcjonariuszom i Spółce.</p>	<p>1. In case of any doubt, any and all matters not regulated by this statute shall be governed by the Commercial Companies Code and other relevant provisions of Polish law.</p> <p>2. Copies of this statute shall be issued to the Shareholders and the Company.</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------