

PLAN POŁĄCZENIA SPÓŁEK

uzgodniony w dniu 28 września 2012 r. pomiędzy:

1. **CBRE sp. z o.o.**

oraz

2. **CBRE Property Management Poland sp. z o.o.**

I. Wprowadzenie

Spółki:

CBRE sp. z o.o.,

CBRE Property Management Poland sp. z o.o.

reprezentowane przez swoje zarządy, uzgadniają niniejszy plan połączenia (dalej „**Plan Połączenia**”) w celu dokonania wspólnego łączenia według opisanych poniżej zasad.

II. Typ, firma i siedziba łączących się Spółek

Połączeniu będą podlegać następujące spółki kapitałowe:

Spółka przejmująca:

CBRE sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000020238, o kapitale zakładowym w wysokości 714.840,00 zł zwana dalej „**CBRE sp. z o.o.**” lub „**Spółką Przejmującą**”.

Spółka przejmowana:

CBRE Property Management Poland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057419, o kapitale zakładowym w wysokości 50.000 zł zwana dalej „**CBRE PMP sp. z o.o.**” lub „**Spółką Przejmowaną**”.

COMPANY MERGER PLAN

agreed on 28 September 2012, between:

1. **CBRE sp. z o.o.**

and

2. **CBRE Property Management Poland sp. z o.o.**

I. Introduction

Companies:

CBRE sp. z o.o.,

CBRE Property Management Poland sp. z o.o.

represented by their management boards, agree on this merger plan (hereafter “**Merger Plan**”) with the purpose of undertaking a joint merger according to the principles set out below.

II. Type, firm and registered seat of merging Companies

The following companies will be subject to merger:

Acquiring company:

CBRE sp. z o.o. with its registered seat in Warsaw, at the address: Rondo ONZ 1, 00-124 Warsaw, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Register under the number KRS 0000020238, with the share capital in the amount of PLN 714,840.00 hereinafter referred to as „**CBRE sp. z o.o.**” or „**Acquiring Company**”.

Acquired company:

CBRE Property Management Poland sp. z o.o. with its registered seat in Warsaw, at the address: Rondo ONZ 1, 00-124 Warsaw, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Register under the number KRS 0000057419, with the share capital in the amount of PLN 50,000 hereinafter referred to as „**CBRE PMP sp. z o.o.**” or „**Acquired Company**”.

Spółka Przejmująca oraz Spółka Przejmowana są w dalszej części łącznie zwane „Spółkami”.

III. Sposób połączenia

Połączenie nastąpi w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 516 § 5 i 6 Kodeksu spółek handlowych, tj. w drodze przeniesienia całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W wyniku połączenia Spółka Przejmowana zostanie wykreślona z rejestru.

Podstawą połączenia będzie stosowna uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej, której projekt przedstawiony został w Załączniku nr 1 do Planu Połączenia.

Na podstawie art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych, połączenie odbędzie się bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, która jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej.

IV. Szczególne korzyści dla członków organów łączących się Spółek, a także innych osób uczestniczących w połączeniu

W planowanym połączeniu nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści dla członków organów Spółek ani dla innych osób uczestniczących w połączeniu, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 6 Kodeksu spółek handlowych.

V. Zgłoszenie Planu Połączenia do sądu rejestrowego. Ogłoszenie Planu Połączenia

Niezwłocznie po dniu podpisania Planu Połączenia:

- 1) Spółki zgłoszą Plan Połączenia do sądów rejestrowych właściwych dla każdej z nich,
- 2) Spółka Przejmująca ogłosi o połączeniu Spółek na swojej stronie internetowej www.cbre.pl, zgodnie z art. 508 oraz 505 §3¹ Kodeksu spółek handlowych..

Acquiring Company and Acquired Company are hereafter jointly referred to as the „Companies”.

III. Form of merger

The merger will take place in the form as stipulated by art. 492 §1 point 1 and art. 516 § 5 and 6 of the Commercial Companies Code, that is, by way of transferring all company assets of the Acquired Company onto the Acquiring Company. As a result of the merger, the Acquired Company will be deleted from the register.

The merger will be based on a relevant resolution to be adopted by an Extraordinary Shareholders' Meeting of the Acquired Company, the draft of which has been attached to this Merger Plan as Appendix No.1.

On the basis of art. 515 §1 of the Commercial Companies Code, the merger will take place without increasing share capital of the Acquiring Company, which is the sole shareholder of the Acquired Company.

IV. Special benefits for the members of governing bodies of the merging Companies and other persons participating in the merger

It is not stipulated under the planned merger that there will be granted any special benefits for the members of governing bodies of the Companies or other persons participating in the merger, referred to in the provisions of art. 499 §1 point 6 of the Commercial Companies Code.

V. Filing of the Merger Plan to the competent registration court. Announcement of the Merger Plan

Immediately after the date of signing of the Merger Plan:

- 1) Companies will file the Merger Plan to the registration courts competent for each of them,
- 2) Acquiring Company will announce merger of the Companies at its web site www.cbre.pl accordingly with art.508 and 505 §3¹ of the Commercial Companies Code.

VI. Zawiadomienia

Zarządy Spółek dwukrotnie zawiadomią wspólników Spółek o zamiarze połączenia stosownie do treści art. 504 Kodeksu spółek handlowych. W zawiadomieniach Zarządy Spółek oznaczą miejsce i termin, w którym wspólnicy będą mogli zapoznać się z dokumentami dotyczącymi połączenia, zgodnie z treścią art. 505 Kodeksu spółek handlowych.

Spółki dokonają wszelkich zgłoszeń lub zawiadomień, a także podejmą inne czynności, których obowiązek dokonania wynika z przepisów prawa, aktów administracyjnych, umów lub innych stosunków prawnych, których którąkolwiek ze Spółek jest stroną, w terminach i w sposób tam określony.

Zarządy Spółek zgłoszą do sądu rejestrowego, właściwego dla każdej z nich, uchwały o połączeniu, stosownie do treści art. 507 Kodeksu spółek handlowych.

VII. Ogłoszenie o połączeniu Spółek

Spółka Przejmująca ogłosi o połączeniu Spółek na swojej stronie internetowej www.cbre.pl (ponadto Spółka Przejmowana ogłosi o połączeniu Spółek na swojej stronie internetowej www.emcm.eu, zgodnie z art. 508 oraz 505 §3¹ Kodeksu spółek handlowych.

VIII. Załączniki

Załącznikami do niniejszego Planu Połączenia są dokumenty przewidziane w art. 499 § 2 Kodeksu spółek handlowych, tj.:

- projekty uchwał o połączeniu Spółek,
- projekt zmiany umowy Spółki Przejmującej
- ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej, na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie Planu Połączenia,
- oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółek sporządzoną dla celów połączenia.

VI. Notifications

Management boards of the Companies will notify shareholders of the Companies twice on an intended merger in accordance with the provisions of art.504 of the Commercial Companies Code. The notifications will include information on the place and period, as provided by management boards, in which the shareholders will be able to review the documents relating to the merger, in accordance with the provisions of art. 505 of the Commercial Companies Code.

Companies will perform all necessary reporting or notifications, as well as undertake other actions, which they are obliged to fulfill under the provisions of law, administrative acts, agreements or other legal relationships, to which whichever of the Companies is a party, within the period and in the manner specified therein.

Management boards of the Companies will file to the competent registration court resolutions on merger, accordingly with the provisions of art. 507 of the Commercial Companies Code.

VII. Announcement of merger of the Companies

Acquiring Company will announce merger of the Companies at its web site www.cbre.pl (additionally the Acquired Company shall notify on merger of the Companies on its web site www.emcm.eu), accordingly with art.508 and 505 §3¹ of the Commercial Companies Code.

VIII. Appendices

Appendices to this Merger Plan are those documents that are stipulated by art. 499 §2 of the Commercial Companies Code, that is:

- draft resolutions on merger of the Companies,
- draft of amendment of the Acquiring Company articles of association
- valuation of the value of the Acquired Company assets, as of a fixed date in the month preceding filing of the motion for announcement of the Merger Plan,
- declaration containing information on the account balances of the Companies prepared for the merger purposes.

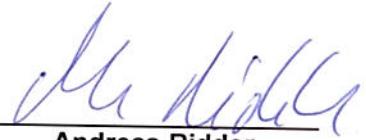
Za/ For CBRE sp. z o.o.:



Philip George Emburey
członek Zarządu / MB member



Colin Leggat Waddell
członek Zarządu / MB member

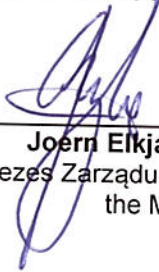


Andreas Ridder
członek Zarządu / MB member



Michael John Strong
członek Zarządu / MB member

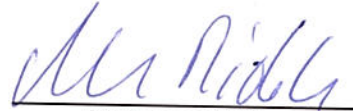
Za/ For CBRE PMP sp. z o.o.:



Joern Elkjaer Holm
Prezes Zarządu / President of
the MB



Colin Leggat Waddell
członek Zarządu / MB member



Andreas Ridder
członek Zarządu / MB member

Załącznik nr 1 do Planu Połączenia

1. Projekt uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmującej CBRE sp. z o.o. o połączeniu:

**„Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki CBRE sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
podjęta w dniu [...] 2012 roku
w sprawie połączenia spółki CBRE sp. z o.o. ze spółką CBRE Property Management Poland sp.
z o.o.**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki CBRE sp. z o.o., na podstawie art. 506 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanawia o dokonaniu połączenia tej Spółki, jako spółki przejmującej, ze spółką:

- CBRE Property Management Poland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057419

jako spółką przejmowaną.

Na mocy niniejszej uchwały wyrażana jest zgoda na brzmienie Planu Połączenia powołanych powyżej spółek podpisanego w dniu [...] 2012 r., który został ogłoszony na stronie internetowej Spółki - www.cbre.pl oraz na stronie internetowej spółki CBRE Property Management Poland sp. z o.o. - www.emcm.eu w dniu [...] 2012 r.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników potwierdza, że jedyny wspólnik spółki CBRE sp. z o.o. mógł zapoznać się z dokumentacją połączenia w trybie określonym w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w tym z planem połączenia wraz z załącznikami w terminach określonych w zawiadomieniach zarządu wystosowanych do wspólników w dniach [...] 2012 roku i [...] 2012 roku.

Połączenie następuje w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w zw. z art. 516 § 5 i § 6 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie majątku spółki CBRE Property Management Poland sp. z o.o. – jako spółki przejmowanej na spółkę CBRE sp. z o.o. – jako spółkę przejmującą (połączenie przez przejęcie).

Połączenie przeprowadzane jest, zgodnie z art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych, bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej – CBRE sp. z o.o., gdyż CBRE sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym CBRE Property Management Poland sp. z o.o. Spółka przejmująca CBRE sp. z o.o. nie obejmuje żadnych udziałów za udziały, jakie posiada w CBRE Property Management Poland sp. z o.o. W związku z faktem, iż CBRE sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki CBRE Property Management Poland sp. z o.o. nie zachodzi konieczność ustalania stosunku wymiany udziałów CBRE Property Management Poland sp. z o.o. na udziały CBRE sp. z o.o.

Dywidenda za rok obrotowy 2011 z tytułu zysku osiągniętego przez spółkę przejmowaną w roku obrotowym 2011 zostanie po połączeniu pozostawiona w spółce przejmującej lub wypłacona wspólnikowi spółki przejmującej.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników niniejszym postanawia, iż umowa spółki przejmującej nie będzie zmieniana w związku z łączeniem.”

**2. Projekt uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej
CBRE Property Management Poland sp. z o.o. o połączeniu:**

**„Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki CBRE Property Management Poland sp. z
o.o. z siedzibą w Warszawie
podjęta w dniu _____ 2012 roku
w sprawie połączenia spółki CBRE Property Management Poland sp. z o.o. ze spółką
CBRE sp. z o.o.**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki CBRE Property Management Poland sp. z o.o., na podstawie art. 506 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanawia o dokonaniu połączenia tej Spółki, jako spółki przejmowanej, ze spółką:

- CBRE sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego pod numerem KRS 0000020238, jako spółką przejmującą,

Na mocy niniejszej uchwały wyrażana jest zgoda na brzmienie Planu Połączenia powołanych powyżej spółek podpisanego w dniu [...] 2012 r., który został ogłoszony na stronie internetowej spółki www.emcm.eu oraz na stronie internetowej spółki przejmującej - www.cbre.pl w dniu [...] 2012 r.,

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników potwierdza, że jedyny wspólnik CBRE Property Management Poland sp. z o.o. mógł zapoznać się z dokumentacją połączenia w trybie określonym w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w tym z planem połączenia wraz z załącznikami w terminach określonych w zawiadomieniach zarządu wystosowanych do wspólnika w dniach [...] 2012 roku i [...] 2012 roku.

Połączenie następuje w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w zw. z art. 516 § 5 i § 6 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie majątku spółki CBRE Property Management Poland sp. z o.o. – jako spółki przejmowanej na spółkę CBRE sp. z o.o. – jako spółkę przejmującą (połączenie przez przejęcie).

Połączenie przeprowadzane jest, zgodnie z art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych, bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej – CBRE sp. z o.o., gdyż CBRE sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym CBRE Property Management Poland sp. z o.o. Spółka przejmująca CBRE sp. z o.o. nie obejmuje żadnych udziałów za udziały, jakie posiada w CBRE Property Management Poland sp. z o.o. W związku z faktem, iż CBRE sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki CBRE Property Management Poland sp. z o.o. nie zachodzi konieczność ustalania stosunku wymiany udziałów CBRE Property Management Poland sp. z o.o. na udziały CBRE sp. z o.o.

Dywidenda za rok obrotowy 2011 z tytułu zysku osiągniętego przez spółkę przejmowaną w roku obrotowym 2011 zostanie po połączeniu pozostawiona w spółce przejmującej lub wypłacona wspólnikowi spółki przejmującej.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników niniejszym wyraża zgodę na pozostawienie umowy spółki przejmującej bez zmian w związku z łączeniem.”

Projekt zmian Aktu Założycielskiego CBRE sp. z o.o. w związku z połączeniem ze spółką CBRE Property Management Poland sp. z o.o.

„Uchwała nr 1

**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
w przedmiocie zmiany Aktu Założycielskiego Spółki**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki postanawia zmienić Akt Założycielski Spółki, sporządzony w Kancelarii notarialnej – Danuty Kosim - Kruszewskiej, Notariusza w Warszawie z dnia 28 lutego 2000 roku (Rep. A nr 1883/00), ze zmianami, w ten sposób, że:

a) Artykuł 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„4.1 Przedmiot działalności Spółki obejmuje:

- (1) PKD 18.12.Z - publikacja i sprzedaż czasopism;
- (2) PKD 38.21.Z - koordynacja w zakresie zarządzania transportem i utylizacji odpadów;
- (3) PKD 38.22.Z - koordynacja w zakresie zarządzania transportem i utylizacji odpadów;
- (4) PKD 41.20.Z - Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych;
- (5) PKD 42.99.Z - Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- (6) PKD 43.21.Z - Wykonywanie instalacji elektrycznych;
- (7) PKD 43.22.Z - Wykonywanie instalacji wodnokanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych;
- (8) PKD 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych;
- (9) PKD 43.99.Z - Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- (10) PKD 46.14.Z - organizowanie wyprzedaży i aukcji maszyn i urządzeń;
- (11) PKD 46.14.Z – kupno i sprzedaż, zarówno na rachunek własny, jak też w imieniu i na rzecz innych podmiotów, polskich i zagranicznych, maszyn, instalacji przemysłowych, wyposażenia technicznego oraz innych środków trwałych;
- (12) PKD 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych;

- (13) PKD 64.91.Z - Leasing finansowy;
- (14) PKD 66.19.Z – doradztwo finansowe;
- (15) PKD 66.21.Z - wykonywanie ekspertyz i wyceny dla celów ubezpieczeniowych;
- (16) PKD 68.10.Z - kupno i sprzedaż, zarówno na rachunek własny, jak też w imieniu i na rzecz innych podmiotów, polskich i zagranicznych, nieruchomości;
- (17) PKD 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- (18) PKD 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- (19) PKD 68.20.Z - zarządzanie różnego rodzaju nieruchomościami;
- (20) PKD 68.31.Z – wycena nieruchomości;
- (21) PKD 68.31.Z – dzierżawa obiektów przemysłowych i nieruchomości;
- (22) PKD 68.31.Z – organizowanie przetargów nieruchomości;
- (23) PKD 68.31.Z - pośrednictwo w obrocie nieruchomościami;
- (24) PKD 68.32.Z - Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie;
- (25) PKD 69.20.Z - Działalność rachunkowoksięgowa; doradztwo podatkowe;
- (26) PKD 70.10.Z - Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
- (27) PKD 70.21.Z - Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
- (28) PKD 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- (29) PKD 70.22.Z - doradztwo w zakresie nieruchomości;
- (30) PKD 70.22.Z - kompleksowe doradztwo, zarządzanie i koordynacja spraw księgowo- administracyjnych związanych z funkcjonowaniem firm w obiektach;
- (31) PKD 70.22.Z – doradztwo w zakresie kupna, sprzedaży i fuzji przedsiębiorstw handlowych i przemysłowych;
- (32) PKD 70.22.Z - prowadzenie doradztwa w zakresie górnictwa i wydobywania surowców mineralnych;
- (33) PKD 71.11.Z - Działalność w zakresie architektury;
- (34) PKD 71.12.Z - Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;
- (35) PKD 71.12.Z - doradztwo w zakresie budownictwa i inwestycji;
- (36) PKD 71.12.Z - doradztwo w zakresie konstrukcji i inżynierii budowlanej
- (37) PKD 71.12.Z - koordynacja i zarządzanie projektami;
- (38) PKD 73.11.Z - działalność agencji reklamowych;
- (39) PKD 73.12.A - pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji;

- (40) PKD 73.12.B - pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych;
- (41) PKD 73.12.C - pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);
- (42) PKD 73.12.D - pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;
- (43) PKD 73.20.Z - Badanie rynku i opinii publicznej;
- (44) PKD 74.90.Z – świadczenie usług obejmujących wyceny, szacunki i ekspertyzy techniczne nowych i używanych maszyn, instalacji przemysłowych i wyposażenia technicznego;
- (45) PKD 77.33.Z - Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery;
- (46) PKD 77.39.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- (47) PKD 77.39.Z – leasing maszyn i urządzeń;
- (48) PKD 81.10.Z - Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach;
- (49) PKD 82.11.Z - Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura;
- (50) PKD 82.19.Z - Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura;
- (51) PKD 82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- (52) PKD 82.30.Z - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów.

4.2. Jeżeli, podjęcie jakiegokolwiek z powyżej wymienionych typów działalności będzie wymagało zawiadomienia, zezwolenia, zgody, licencji, koncesji, potwierdzenia, wpisu, rejestracji lub decyzji w innej formie właściwego organu administracji lub też spełnienia jakichkolwiek wymagań określonych przez prawo, Spółka podejmie taką działalność tylko po uzyskaniu stosownej decyzji lub po spełnieniu odpowiednich wymagań.

Po przeprowadzeniu głosowania, Pani Magdalena Kasiarz stwierdziła, że uchwałę nr 1 podjęto jednogłośnie.

„Uchwała nr 2

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

w przedmiocie przyjęcia tekstu jednolitego aktu założycielskiego Spółki

Wobec treści uchwały nr 1 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą: **CBRE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, z siedzibą w Warszawie, niniejszym przyjmuje tekst jednolity Aktu Założycielskiego, sporządzonego w Kancelarii Pani Danuty Kosim-Kruszewskiej, Notariusza w Warszawie dnia [...] 2012 roku (rep. A nr[...]), ze zmianami, w następującym brzmieniu: -----

AKT ZAŁOŻYCIELSKI SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1.

Stawający, zwany dalej „**Wspólnikiem**”, oświadcza, że niniejszym zakłada spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością zwaną dalej „**Spółką**”. -----

2.

Spółka będzie prowadzona pod firmą: **CBRE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**.

Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: **CBRE sp. z o.o.** lub **CBRE spółka z o.o.**, oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. -----

3.

3.1. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie. -----

3.2. Spółka może działać na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą. -----

3.3. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą oraz uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą. -----

4.

4.1. Przedmiot działalności Spółki obejmuje: -----

(1) PKD 18.12.Z - publikacja i sprzedaż czasopism;

(2) PKD 38.21.Z - koordynacja w zakresie zarządzania transportem i utylizacji odpadów;

(3) PKD 38.22.Z - koordynacja w zakresie zarządzania transportem i utylizacji odpadów;

(4) PKD 41.20.Z - Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych;

(5) PKD 42.99.Z - Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane;

(6) PKD 43.21.Z - Wykonywanie instalacji elektrycznych;

- (7) PKD 43.22.Z - Wykonywanie instalacji wodnokanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych;
- (8) PKD 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych;
- (9) PKD 43.99.Z - Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- (10) PKD 46.14.Z - organizowanie wyprzedaży i aukcji maszyn i urządzeń;
- (11) PKD 46.14.Z – kupno i sprzedaż, zarówno na rachunek własny, jak też w imieniu i na rzecz innych podmiotów, polskich i zagranicznych, maszyn, instalacji przemysłowych, wyposażenia technicznego oraz innych środków trwałych;
- (12) PKD 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych;
- (13) PKD 64.91.Z - Leasing finansowy;
- (14) PKD 66.19.Z – doradztwo finansowe;
- (15) PKD 66.21.Z - wykonywanie ekspertyz i wyceny dla celów ubezpieczeniowych;
- (16) PKD 68.10.Z - kupno i sprzedaż, zarówno na rachunek własny, jak też w imieniu i na rzecz innych podmiotów, polskich i zagranicznych, nieruchomości;
- (17) PKD 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- (18) PKD 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- (19) PKD 68.20.Z - zarządzanie różnego rodzaju nieruchomościami;
- (20) PKD 68.31.Z – wycena nieruchomości;
- (21) PKD 68.31.Z – dzierżawa obiektów przemysłowych i nieruchomości;
- (22) PKD 68.31.Z – organizowanie przetargów nieruchomości;
- (23) PKD 68.31.Z - pośrednictwo w obrocie nieruchomościami;
- (24) PKD 68.32.Z - Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie;
- (25) PKD 69.20.Z - Działalność rachunkowoksięgowa; doradztwo podatkowe;
- (26) PKD 70.10.Z - Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
- (27) PKD 70.21.Z - Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
- (28) PKD 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- (29) PKD 70.22.Z - doradztwo w zakresie nieruchomości;
- (30) PKD 70.22.Z - kompleksowe doradztwo, zarządzanie i koordynacja spraw księgowo-administracyjnych związanych z funkcjonowaniem firm w obiektach;
- (31) PKD 70.22.Z – doradztwo w zakresie kupna, sprzedaży i fuzji przedsiębiorstw handlowych i przemysłowych;
- (32) PKD 70.22.Z - prowadzenie doradztwa w zakresie górnictwa i wydobywania surowców mineralnych;

- (33) PKD 71.11.Z - Działalność w zakresie architektury;
- (34) PKD 71.12.Z - Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;
- (35) PKD 71.12.Z - doradztwo w zakresie budownictwa i inwestycji;
- (36) PKD 71.12.Z - doradztwo w zakresie konstrukcji i inżynierii budowlanej
- (37) PKD 71.12.Z - koordynacja i zarządzanie projektami;
- (38) PKD 73.11.Z - działalność agencji reklamowych;
- (39) PKD 73.12.A - pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji;
- (40) PKD 73.12.B - pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych;
- (41) PKD 73.12.C - pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);
- (42) PKD 73.12.D - pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;
- (43) PKD 73.20.Z - Badanie rynku i opinii publicznej;
- (44) PKD 74.90.Z – świadczenie usług obejmujących wyceny, szacunki i ekspertyzy techniczne nowych i używanych maszyn, instalacji przemysłowych i wyposażenia technicznego;
- (45) PKD 77.33.Z - Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery;
- (46) PKD 77.39.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- (47) PKD 77.39.Z – leasing maszyn i urządzeń;
- (48) PKD 81.10.Z - Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach;
- (49) PKD 82.11.Z - Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura;
- (50) PKD 82.19.Z - Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura;
- (51) PKD 82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- (52) PKD 82.30.Z - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów.

4.2. Jeżeli, podjęcie jakiegokolwiek z powyżej wymienionych typów działalności będzie wymagało zawiadomienia, zezwolenia, zgody, licencji, koncesji, potwierdzenia, wpisu, rejestracji lub decyzji w innej formie właściwego organu administracji lub też spełnienia jakichkolwiek wymagań określonych przez prawo, Spółka podejmie taką działalność tylko po uzyskaniu stosownej decyzji lub po spełnieniu odpowiednich wymagań.

5.

Spółka zostaje utworzona na czas nieokreślony. -----

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI

6.

6.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 714.840 (siedemset czternaście tysięcy osiemset czterdzieści) złotych i dzieli się na 148 udziałów o wartości nominalnej 4.830 (cztery tysiące osiemset trzydzieści) złotych każdy. -----

6.2. Udziały są równe i niepodzielne.-----

6.3. Każdy Wspólnik może posiadać więcej niż jeden udział. -----

6.4. Udziały w kapitale zakładowym mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi i niepieniężnymi (aporty). -----

7.

Spółka Relam Amsterdam Holdings B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Locatellikade 1, Holandia posiada wszystkie 148 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 4.830 (cztery tysiące osiemset trzydzieści) złotych każdy, o łącznej wartości 714.840 (siedemset czternaście tysięcy osiemset czterdzieści) złotych, które pokryła wkładem gotówkowym. -----

8.

Udziały w Spółce mogą być przenoszone lub zastawiane. -----

9.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do wysokości 10.000.000 (dziesięciu milionów) złotych w terminie do 31 grudnia 2015 roku w drodze uchwały Zgromadzenia Wspólników nie stanowi zmiany niniejszego Aktu Założycielskiego.-----

10.

Udziały mogą być umarzane z czystego zysku lub poprzez obniżenie kapitału zakładowego. -

11.

11.1. W celu finansowania swojej działalności Spółka może zawierać umowy pożyczki lub kredytów z bankami i instytucjami finansowymi w Polsce i za granicą. -----

11.2. Spółka może zawierać umowy pożyczki ze wszystkimi wspólnikami z zachowaniem odpowiednich przepisów prawa.-----

12.

12.1. Wysokość i terminy dopłat zostaną określone w uchwale Zgromadzenia Wspólników podjętej większością głosów oddanych. -----

- 12.2. Dopłaty będą nakładane i uiszczane przez Wspólników proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów do wysokości dwudziestokrotności (20) wartości posiadanych przez nich udziałów. -----
- 12.3. W przypadku gdy Wspólnik nie wniesie dopłaty w określonym czasie, będzie, zobowiązany do płatności odsetek w wysokości ustawowej. Ponadto, Spółka może żądać odszkodowania za szkody wynikające z opóźnienia w płatności. -----
- 12.4. Dopłaty będą zwracane Wspólnikom, jeżeli nie będą wymagane na pokrycie strat bilansowych w kapitale zakładowym. -----

13.

- 13.1. Czysty zysk Spółki może zostać wyłączony od podziału uchwałą Zgromadzenia Wspólników i może zostać przeznaczony w szczególności na: -----
- (a) wpłaty do kapitału rezerwowego,-----
 - (b) inwestycje,-----
 - (c) wpłaty na fundusze tworzone przez Spółkę, -----
 - (d) dywidendy płatne na rzecz wspólników,-----
 - (e) inne cele określone w uchwale podjętej przez odpowiednie władze Spółki,-----
- 13.2. Daty wypłaty dywidend będą określone i ogłaszane przez Zarząd Spółki. Wypłata dywidend powinna rozpocząć się nie później niż w ciągu dwóch miesięcy od daty podjęcia przez wspólników uchwały dotyczącej wypłat z zysku.-----

III. WŁADZE SPÓŁKI

14.

Władzami Spółki są:-----

- (1) Zgromadzenie Wspólników; oraz -----
- (2) Zarząd.-----

15.

Następujące sprawy należą do wyłącznych kompetencji Zgromadzenia Wspólników:-----

- (1) badanie i zatwierdzanie sprawozdania rocznego, bilansu oraz rachunku zysków i strat za poprzedni rok; -----
- (2) kwitowanie władz Spółki z wypełnienia przez nie ich obowiązków; -----
- (3) wszelkie decyzje dotyczące roszczeń o naprawienie szkód spowodowanych podczas tworzenia Spółki lub sprawowania zarządu; -----
- (4) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania; -----
- (5) zwrot dopłat; -----
- (6) uchwały dotyczące podziału zysku lub pokrycia strat;-----
- (7) zmiany Aktu Założycielskiego Spółki; -----

- (8) łączenie spółek lub nabywanie nowych podmiotów; -----
- (9) podejmowanie uchwał, w rezultacie których następuje rozwiązanie, likwidacja lub ustanowienie przymusowego zarządu lub zawarcie jakiegokolwiek układu z wierzycielami; -----
- (10) zawieranie umów ustanawiających spółkę cywilną, jawną lub inne wspólne przedsięwzięcie; -----
- (11) utworzenie jakiegokolwiek spółki zależnej lub zezwolenie na zbycie lub proporcjonalne zmniejszenie własności udziałów, bezpośrednio lub pośrednio, w jakiegokolwiek spółce zależnej lub nabycie udziałów w jakiegokolwiek spółce lub zbycie udziałów jakiegokolwiek spółki; -----
- (12) zmiana biegłych rewidentów lub zmiana daty zakończenia roku finansowego; -----
- (13) przyjęcie rocznych sprawozdań finansowych lub zmiana zasad rachunkowości lub uprzednio przyjętej polityki sprawozdawczej;-----
- (14) powoływanie, zawieszanie w wykonywaniu czynności i odwoływanie członków Zarządu; -----
- (15) zawieszanie w wykonywaniu czynności niektórych lub wszystkich członków Zarządu z ważnych powodów; -----
- (16) określanie wynagrodzenia członków Zarządu i innych warunków umów lub kontraktów zawieranych z nimi;-----
- (17) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki;-----
- (18) inne sprawy, w których uchwała Zgromadzenia Wspólników wymagana jest na podstawie niniejszego Aktu Założycielskiego oraz kodeksu spółek handlowych.-----

16.

- 16.1. Uchwały Zgromadzenia Wspólników są ważne jeżeli zostają podjęte większością głosów oddanych, pod warunkiem, że na danym zgromadzeniu reprezentowanych jest ponad 50 procent kapitału zakładowego, o ile kodeks spółek handlowych nie zawiera bardziej rygorystycznych postanowień w tym zakresie.-----
- 16.2. W przypadku braku wymaganego kworum na danym Zgromadzeniu Wspólników, Zarząd zwołuje kolejne Zgromadzenie Wspólników w najszybszym terminie dozwolonym na podstawie kodeksu spółek handlowych oraz Artykułu 17.5, z tym samym porządkiem obrad. Kapitał zakładowy reprezentowany na takim kolejnym Zgromadzeniu Wspólników będzie stanowił ważne kworum niezależnie od faktu jaki procent kapitału będzie na nim reprezentowany (o ile kodeks spółek handlowych nie przewiduje bardziej rygorystycznych wymagań). -----
- 16.3. Na Zgromadzeniu Wspólników jeden udział reprezentuje jeden głos.-----

17.

- 17.1. Zgromadzenia Wspólników mogą być zwyczajne i nadzwyczajne.-----

- 17.2. Zwyczajne Zgromadzenia Wspólników są zwoływane raz w roku przez Zarząd nie później niż w ciągu sześciu miesięcy od daty zakończenia każdego roku finansowego. -
- 17.3. Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników mogą być zwoływane przez Zarząd w dowolnym czasie.-----
- 17.4. Wspólnik lub Wspólnicy reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą zażądać zwołania nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników oraz postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Zgromadzenia Wspólników. Takie żądanie musi zostać zgłoszone Zarządowi na piśmie. -----
- 17.5. Każde Zgromadzenie Wspólników będzie zwoływane za pośrednictwem listów poleconych wysyłanych do każdego Wspólnika co najmniej na dwa tygodnie przed datą zgromadzenia i zawierających porządek obrad tego zgromadzenia.-----
- 17.6. Wspólnicy mogą uczestniczyć w Zgromadzeniach Wspólników osobiście lub za pośrednictwem pełnomocników.-----
- 17.7. Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibie Spółki. -----

18.

- 18.1. Zarząd zarządza Spółką i reprezentuje ją w kontaktach z osobami trzecimi.-----
- 18.2. Zarząd składa się z nie mniej niż trzech oraz nie więcej niż sześciu członków, powoływanych na czas nieokreślony. Pod warunkiem, że co najmniej trzech członków Zarządu będzie nadal sprawować swoją funkcję, zastąpienie członków Zarządu, którzy złożyli rezygnację, ustąpili lub zostali odwołani, nie będzie konieczne. -----
- 18.3. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani, w dowolnym czasie, uchwałą Zgromadzenia Wspólników.-----
- 18.4. Wszystkie sprawy związane z działalnością Spółki i sprawowania zarządu nad nią, które nie zostały zastrzeżone na podstawie odpowiednich przepisów prawnych lub niniejszego Aktu Założycielskiego jako kompetencje Zgromadzenia Wspólników, należą do kompetencji Zarządu.-----
- 18.5. W kontaktach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, Spółka jest reprezentowana przez pełnomocników powołanych na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników.-----
- 18.6. Bez zgody wyrażonej uchwałą Zgromadzenia Wspólników żaden członek Zarządu nie może prowadzić działalności konkurencyjnej ani uczestniczyć w jakiegokolwiek spółce konkurencyjnej jako jej wspólnik lub członek władz. -----
- 18.7. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. -----
- 18.8. Zarząd działa zgodnie z regulaminem Zarządu opracowanym przez Zarząd i zatwierdzonym uchwałą Zgromadzenia Wspólników. -----
- 18.9. Spółkę reprezentuje każdy z członków Zarządu działający indywidualnie.-----

18.10. Zebrania Zarządu odbywają się nie rzadziej niż raz w każdym miesiącu kalendarzowym. -----

IV. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

19.

19.1. Rachunkowość Spółki będzie prowadzona zgodnie z prawem polskim. -----

19.2. Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 1 stycznia i kończy 31 grudnia. Pierwszy rok obrachunkowy Spółki zakończy się 31 grudnia 2000. -----

19.3. Zarząd obowiązany jest w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i udostępnić Wspólnikom bilans na ostatni dzień roku obrotowego, rachunek zysków i strat za ten rok oraz szczegółowe pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie. -----

19.4. Dokumenty te powinny być podpisane przez wszystkich członków Zarządu. Odmowa podpisu powinna być umotywowana. -----

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

20.

20.1. Rozwiązanie Spółki powodują: -----

(1) stwierdzona protokołem notarialnym uchwała Wspólników o rozwiązaniu Spółki lub przeniesieniu siedziby Spółki za granicę; -----

(2) ogłoszenie przez sąd polski upadłości Spółki; -----

(3) inne przyczyny przewidziane w kodeksie spółek handlowych. -----

20.2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Zgromadzenie Wspólników ustanowi jednego lub kilku likwidatorów. -----

20.3. Z chwilą otwarcia likwidacji tracą uprawnienia prokurenci. -----

20.4. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. -----

21.

21.1. Zawarcie, interpretacja, ważność i wykonanie niniejszego Aktu Założycielskiego podlegają prawu polskiemu. -----

21.2. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Aktem Założycielskim znajdują zastosowanie odpowiednie przepisy kodeksu spółek handlowych i innych aktów normatywnych. -----

21.3. Wszelkie spory majątkowe mogące wyniknąć w zakresie spraw stanowiących przedmiot niniejszego Aktu Założycielskiego rozpatruje Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. Orzeczenie Sądu Arbitrażowego jest ostateczne i wiążące dla Stron. Postępowanie arbitrażowe prowadzone jest w języku angielskim. ----

22.

Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Spółki jest Monitor Sądowy i Gospodarczy.-----

ZAŁĄCZNIK nr 3
do Planu Połączenia
USTALENIE MAJĄTKU SPÓŁKI
PRZEJMOWANEJ CBRE PROPERTY
MANAGEMENT POLAND SP. Z O.O. Z
SIEDZIBĄ W WARSZAWIE,
PRZY RONDO ONZ 1, 00-124 WARSZAWA

Niniejsze opracowanie dotyczące ustalenia wartości majątku spółki CBRE Property Management Poland sp. z o.o. (zwaną dalej jako „**Spółka**”) zostało sporządzone w związku z planowanym połączeniem Spółki w trybie art. 492 § 1 punkt 1 oraz art. 516 §5 i 6 Kodeksu spółek handlowych.

Opis i charakter połączenia

Połączenie Spółki (jako spółka przejmowana) ze spółką CBRE sp. z o.o. (jako spółką przejmującą) nastąpi w trybie przeniesienia majątku Spółki na spółkę przejmującą, która posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

Podstawa określenia wartości majątku Spółki

Wartość majątku Spółki ustalono metodą księgową na podstawie danych wynikających ze sporządzonego bilansu Spółki na dzień 31 sierpnia 2012 roku zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 j.t. z późniejszymi zmianami).

Sporządzony bilans jest zgodny z układem bilansu rocznego. Zastosowane zasady wyceny aktywów i pasywów dla potrzeb określenia stanu księgowego oraz Bilans Spółki zostały przedstawione w Oświadczeniu o stanie księgowym spółki CBRE Property Management Poland sp. z o.o.

APPENDIX No. 3
to the Merger Plan
VALUATION OF ASSETS OF THE ACQUIRED
COMPANY CBRE PROPERTY MANAGEMENT
POLAND SP. Z O.O. WITH ITS REGISTERED
SEAT IN WARSAW,
AT: RONDO ONZ 1, 00-124 WARSAW

This document concerning valuation of the value of assets of the company CBRE Property Management Poland sp. z o.o. (hereafter referred to as “**Company**”) have been prepared in connection with the planned merger of the Company in the manner as provided by art.492 §1 point 1 and art. 516 § 5 and 6 of the Commercial Companies Code.

Description and nature of the merger

Merger of the Company (as the acquired company) with the company CBRE sp. z o.o. (as the acquiring company) will take place in the form of transferring all Company assets on the acquiring company which holds 100% shares in the Company share capital.

Grounds for determining the value of assets of the Company

The value of Company assets was determined through accounting method on the basis of information contained in the balance sheet prepared as of 31 August 2012, in accordance with the requirements set out in the Accounting Act of 29 September 1994 (Law Journal of 2009 No. 152, Item 1223 cons. text, as amended).

Thus prepared balance sheet is in conformity with the layout of annual balance sheet. The principles applied for valuation of the assets for the purpose of determining the balance sheet status and the balance sheet itself have been presented in the Declaration on the Balance Sheet Status of the company CBRE Property Management Poland sp. z o.o.

Wartość majątku Spółki

Na podstawie sporządzonego bilansu wartość majątku Spółki wyznaczono jako różnicę aktywów i zobowiązań na dzień 31 sierpnia 2012 roku.

Aktywa:

Aktywa trwałe, Aktywa obrotowe – 1.898.013,50 zł.

Zobowiązania:

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – 477.851,90 zł.

Wartość majątku

Wartość majątku odpowiada wartości aktywów netto Spółki ustalonych na dzień 31 sierpnia 2012 roku.

Uzasadnienie ustalenia wartości majątku Spółki

Do określenia wartości majątku Spółki przyjęto wartość księgową, ponieważ:

- Struktura udziałowa spółki przejmującej po połączeniu nie ulegnie zmianie w związku z faktem, iż spółka przejmująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.
- Przyjęcie określonej metody wyceny nie ma wpływu na sytuację udziałowców spółki przejmowanej, gdyż jedynym wspólnikiem Spółki jest spółka przejmująca.

Wartość majątku Spółki ustalona metodą księgową na dzień 31 sierpnia 2012 r. wynosi 1.898.013,50 zł, przy wartości posiadanych aktywów w wysokości 1.898.013,50 zł.

Value of Company assets

On the basis of the prepared balance sheet, the value of Company assets has been calculated as the difference between total assets and liabilities as of 31 August 2012.

Total Assets:

Fixed assets, Current assets – PLN 1,898,013.50.

Liabilities:

Liabilities and provisions for liabilities – PLN 477,851.90

Value of the assets

The value of assets corresponds to the net value of Company assets determined as of 31 August 2012.

Justifications for determining the value of Company assets

Balance sheet value has been used for determining the value of Company assets, because:

- The shareholder structure of the acquiring company following the merger will not change due to the fact that the acquiring company holds 100% shares in the Company share capital.
- Adoption of a certain valuation method does not affect the situation of acquired company shareholders, since the sole Company shareholder is the acquiring company.

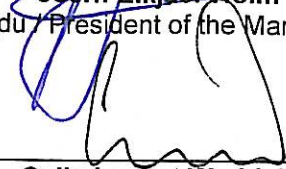
The value of Company assets determined through accounting method as of 31 August 2012 amounts to PLN 1,898,013.50, with the value of possessed assets in the amount of PLN 1,898,013.50.

Zarząd Spółki / Company Management Board:



Joern Elkjaer Holm

Prezes Zarządu / President of the Management Board



Colin Leggat Waddell

członek Zarządu / member of the Management Board



Andreas Ridder

członek Zarządu / member of the Management Board

ZAŁĄCZNIK nr 4a
do Planu Połączenia
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STANIE
KSIĘGOWYM SPÓŁKI CBRE SP. Z O.O. Z
SIEDZIBĄ W WARSZAWIE,
PRZY RONDZIE ONZ 1, 00-124 WARSZAWA

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 j.t. z późniejszymi zmianami) oraz art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd zapewnił sporządzenie bilansu dla celów połączenia na dzień 31 sierpnia 2012, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 24.403.678,70 zł.

Dane wykazane w bilansie sporządzonym na dzień 31 sierpnia 2012 roku zgodne są z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych.

Zarząd zapewnia, iż bilans sporządzony dla celów połączenia przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki oraz wynik finansowy Spółki. Przy sporządzeniu bilansu Zarząd zapewnił wybór właściwych zasad wyceny oraz sporządzania bilansu i zachowywał ciągłość ich stosowania. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustaleniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, co jest zgodne ze stanem faktycznym i prawnym.

Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za wykonanie obowiązków w zakresie rachunkowości określonych przepisami prawa.

1. Do sporządzenia bilansu Zarząd zapewnił:

- a) księgi rachunkowe oraz odpowiednie dowody księgowe i inne dane,
- b) protokoły ze zebrań wspólników i Zarządu Spółki lub streszczenia z przebiegu ostatnich posiedzeń, z których protokoły nie zostały jeszcze

APPENDIX No. 4a
to the Merger Plan
DECLARATION OF THE MANAGEMENT
BOARD ON BALANCE SHEET STATUS OF
THE COMPANY CBRE SP. Z O.O. WITH ITS
REGISTERED SEAT IN WARSAW,
AT: RONDO ONZ 1, 00-124
WARSAW

In accordance with the Accounting Act of 29 September 1994 (Law Journal of 2009 No. 152, Item 1223 cons. text, as amended) and art.499 § 2 point 4 of the Commercial Companies Code, the Management Board provided for the preparation of balance sheet for merger purposes as of 31 August 2012, which presents the total balance of assets in the amount of PLN 24,403,678.70.

The information presented in the balance sheet prepared on 31 August 2012 is in conformity with the information included in the book of accounts.

The Management Board assures that the balance sheet prepared for the merger purposes present accurately and clearly the economic and financial standing of the Company and the financial results thereof. On preparing the balance sheet, the Management Board has ensured the choice of appropriate rules for valuation and preparation of balance sheet and has applied them continuously. Upon the valuation of the assets and verification of the financial results it was established, that the Company will be continuing, in its foreseeable future, the economic activity within the scope not considerably reduced, which is in conformity with the factual and legal circumstances.

The Management Board is responsible for fulfilling the obligations within the scope of accounting as defined by the provisions of law.

1. For preparation of the balance sheet the Management Board have provided:

- a) books of accounts and relevant accounting documents and other information,
- b) minutes of the shareholders' meetings and Management Board meetings or summaries from the recent meetings, for

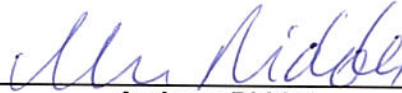
| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>sporządzone.</p> <p>2. Nie zaistniały żadne nieprawidłowości w działaniu kierownictwa Spółki lub innych pracowników, pełniących ważne role w systemie kontroli wewnętrznej.</p> <p>3. Spółce nie przedstawiono żadnych zastrzeżeń ze strony odpowiednich urzędów dotyczących niezgodności lub nieprawidłowości w jej sprawozdawczości finansowej.</p> <p>4. Bilans sporządzony na 31 sierpnia 2012 w prawidłowy i rzetelny sposób ujmuje lub wykazuje:</p> <p>a) kwoty należności i zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązаныmi,</p> <p>b) wszystkie zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.</p> <p>5. Nie zaistniały naruszenia lub możliwe naruszenia prawa lub przepisów, sprawy sądowe w toku postępowania lub przygotowywane do postępowania sądowego, których skutki powinny być wykazane w bilansie lub wzięte pod uwagę jako podstawa do utworzenia rezerwy na straty.</p> <p>6. Nie istnieją transakcje, które zostały nieprawidłowo ujęte w księgach rachunkowych stanowiących podstawę bilansu.</p> <p>7. Spółka ma prawny tytuł do posiadanych składników majątku.</p> <p>8. Spółka wywiązała się ze wszystkich postanowień zawartych umów, których niespełnienie mogłoby wpłynąć na bilans.</p> <p>9. Po 31 sierpnia 2012 nie zaistniały żadne zdarzenia, które wymagałyby uwzględnienia w postaci korekt lub ujawnień w bilansie.</p> | <p>which the minutes have not yet been drafted.</p> <p>2. No irregularities have been observed in the activities of the Company management or other employees, fulfilling important roles in relation with the system of internal control.</p> <p>3. The Company has not been presented with any objections by relevant authorities about nonconformities or irregularities in respect of its financial reporting.</p> <p>4. The balance sheet prepared for 31 August 2012 in a correct and accurate manner encompasses or demonstrates:</p> <p>a) amounts of receivables and liabilities between the connected entities.</p> <p>b) all liabilities arising from the title of loans or credits incurred.</p> <p>5. There do not exist any infringements or possible infringements of law or regulations, litigations currently pending before the court or prepared to be submitted for judicial proceedings, the consequences of which should be presented in the balance sheet or taken into consideration as a basis for creating reserve capital to cover losses.</p> <p>6. There do not exist transactions, which have been improperly encompassed in the books of accounts constituting the basis of the balance sheet.</p> <p>7. The Company holds legal title to the assets possessed.</p> <p>8. The Company has been discharged of all provisions of the agreements concluded, the nonfulfillment of which could affect the balance sheet.</p> <p>9. No events have occurred after 31 August 2012, which would require consideration in the form of correction to or disclosure in the balance sheet.</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Zarząd Spółki / Company Management Board:




Colin Leggat Waddell

członek Zarządu / member of the Management Board



Andreas Ridder

członek Zarządu / member of the Management Board



Michael John Strong

członek Zarządu / member of the Management Board



Philip George Emburey

członek Zarządu / member of the Management Board

ZAŁĄCZNIK nr 4b
do Planu Połączenia
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STANIE
KSIĘGOWYM SPÓŁKI CBRE PROPERTY
MANAGEMENT POLAND SP. Z O.O. Z
SIEDZIBĄ W WARSZAWIE,
PRZY RONDZIE ONZ 1, 00-124 WARSZAWA

Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 j.t. z późniejszymi zmianami) oraz art.499 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd zapewnił sporządzenie bilansu dla celów połączenia na dzień 31 sierpnia 2012, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 1.898.013,50 zł.

Dane wykazane w bilansie sporządzonym na dzień 31 sierpnia 2012 roku zgodne są z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych.

Zarząd zapewnia, iż bilans sporządzony dla celów połączenia przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki oraz wynik finansowy Spółki. Przy sporządzeniu bilansu Zarząd zapewnił wybór właściwych zasad wyceny oraz sporządzania bilansu i zachowywał ciągłość ich stosowania. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustaleniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, co jest zgodne ze stanem faktycznym i prawnym.

Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za wykonanie obowiązków w zakresie rachunkowości określonych przepisami prawa.

1. Do sporządzenia bilansu Zarząd zapewnił:

- a) księgi rachunkowe oraz odpowiednie dowody księgowe i inne dane,
- b) protokoły ze zebrań udziałowców i Zarządu Spółki lub streszczenia z przebiegu ostatnich posiedzeń, z których protokoły nie zostały jeszcze

APPENDIX No. 4b
to the Merger Plan
DECLARATION OF THE MANAGEMENT
BOARD ON BALANCE SHEET STATUS OF
THE COMPANY CBRE PROPERTY
MANAGEMENT POLAND SP. Z O.O. WITH ITS
REGISTERED SEAT IN WARSAW,
AT: RONDO ONZ 1, 00-124
WARSAWA

In accordance with the Accounting Act of 29 September 1994 (Law Journal of 2009 No. 152, Item 1223 cons. text, as amended) and art.499 §2 point 4 of the Commercial Companies Code, the Management Board provided for the preparation of balance sheet for merger purposes as of 31 August 2012, which presents the total balance of assets in the amount of PLN 1,898,013.50.

The information presented in the balance sheet prepared on 31 August 2012 is in conformity with the information included in the book of accounts.

The Management Board assures that the balance sheet prepared for the merger purposes present accurately and clearly the economic and financial standing of the Company and the financial results thereof. On preparing the balance sheet, the Management Board has ensured the choice of appropriate rules for valuation and preparation of balance sheet and has applied them continuously. Upon the valuation of the assets and verification of the financial results it was established, that the Company will be continuing, in its foreseeable future, the economic activity within the scope not considerably reduced, which is in conformity with the factual and legal circumstances.

The Management Board is responsible for fulfilling the obligations within the scope of accounting as defined by the provisions of law.

1. For preparation of the balance sheet the Management Board have provided:

- a) books of accounts and relevant accounting documents and other information
- b) minutes from the shareholders' meetings and Management Board meetings or summaries from the recent

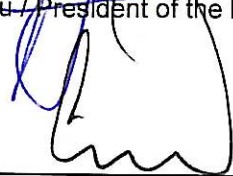
| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>sporządzone.</p> <p>2. Nie zaistniały żadne nieprawidłowości w działaniu kierownictwa Spółki lub innych pracowników, pełniących ważne role w systemie kontroli wewnętrznej.</p> <p>3. Spółce nie przedstawiono żadnych zastrzeżeń ze strony odpowiednich urzędów dotyczących niezgodności lub nieprawidłowości w jej sprawozdawczości finansowej.</p> <p>4. Bilans sporządzony na 31 sierpnia 2012 w prawidłowy i rzetelny sposób ujmuje lub wykazuje:</p> <p style="padding-left: 20px;">a) kwoty należności i zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązаныmi,</p> <p style="padding-left: 20px;">b) wszystkie zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.</p> <p>5. Nie zaistniały naruszenia lub możliwe naruszenia prawa lub przepisów, sprawy sądowe w toku postępowania lub przygotowywane do postępowania sądowego, których skutki powinny być wykazane w bilansie lub wzięte pod uwagę, jako podstawa do utworzenia rezerwy na straty.</p> <p>6. Nie istnieją transakcje, które zostały nieprawidłowo ujęte w księgach rachunkowych stanowiących podstawę bilansu.</p> <p>7. Spółka ma prawny tytuł do posiadanych składników majątku.</p> <p>8. Spółka wywiązała się ze wszystkich postanowień zawartych umów, których niespełnienie mogłoby wpłynąć na bilans.</p> <p>9. Po 31 sierpnia 2012 nie zaistniały żadne zdarzenia, które wymagałyby uwzględnienia w postaci korekt lub ujawnień w bilansie.</p> | <p>meetings, for which the minutes have not yet been drafted.</p> <p>2. No irregularities have been observed in the activities of the Company management or other employees, fulfilling important roles in relation with the system of internal control.</p> <p>3. The Company has not been presented with any objections by relevant authorities about nonconformities or irregularities in respect of its financial reporting.</p> <p>4. The balance sheet prepared for 31 August 2012 in a correct and accurate manner encompasses or demonstrates:</p> <p style="padding-left: 20px;">a) amounts of receivables and liabilities between the connected entities,</p> <p style="padding-left: 20px;">b) all liabilities arising from the title of loans or credits incurred.</p> <p>5. There do not exist any infringements or possible infringements of law or regulations, litigations currently pending before the court or prepared to be submitted for judicial proceedings, the consequences of which should be presented in the balance sheet or taken into consideration as a basis for creating reserve capital to cover losses.</p> <p>6. There do not exist transactions, which have been improperly encompassed in the books of accounts constituting the basis of the balance sheet.</p> <p>7. The Company holds legal title to the assets possessed.</p> <p>8. The Company has been discharged of all provisions of the agreements concluded, the nonfulfillment of which could affect the balance sheet.</p> <p>9. No events have occurred after 31 August 2012, which would require consideration in the form of correction to or disclosure in the balance sheet.</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Zarząd Spółki / Company Management Board:



Joern Erikjaer Holm

Prezes Zarządu / President of the Management Board



Colin Leggat Waddell

członek Zarządu / member of the Management Board



Andreas Ridder

członek Zarządu / member of the Management Board