

UZASADNIENIE ZARZĄDU

Celtic Property Developments S. A. z siedzibą w Warszawie w sprawie planowanych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Zarząd spółki Celtic Property Developments Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Cybernetyki 7b, 02-677 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000277147 (dalej: „Spółka”), w związku ze zwołaniem na dzień 10 stycznia 2013 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki,

niniejszym przedstawia swoje uzasadnienie do projektów uchwał:

Uchwały nr 1 i 2 – w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia oraz przyjęcia porządku obrad

Uchwały nr 1 i 2 są uchwałami związanymi z formalnym przebiegiem obrad, których podjęcie jest obligatoryjne dla zachowania prawidłowości przebiegu Walnego Zgromadzenia: (i) podjęcie uchwały nr 1 jest wymagane przez art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych; (ii) podjęcie uchwały nr 2 jest wymagane przez art. 402² pkt 1) Kodeksu spółek handlowych.

Uchwała nr 3 - w sprawie: emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem do objęcia akcji Spółki Serii E oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii B

Spółka zamierza wyemitować nie więcej niż 88 776 (słownie: osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt sześć) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B, z prawem do objęcia łącznie nie więcej niż 88 776 (słownie: osiemdziesiąt osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 8.877,60 zł (słownie: osiem tysięcy osiemset siedemdziesiąt siedem 60/100 złotych) (dalej: „Warranty subskrypcyjne”).

Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane wyłącznie następującym Członkom Zarządu Spółki:

Prezesowi Zarządu Panu Andrew Morrison Shepherd, któremu zaoferowanych zostanie 36 483 warrantów subskrypcyjnych;

Członkowi Zarządu Panu Aled Rhys Jones, któremu zaoferowanych zostanie 36 483 warrantów subskrypcyjnych;

Członkowi Zarządu Pani Elżbiecie Wiczkowskiej, której zaoferowanych zostanie 15 810 warrantów subskrypcyjnych ;

- pod warunkiem, że w chwili złożenia oświadczenia o objęciu warrantów subskrypcyjnych będą oni pełnili funkcje w Zarządzie Spółki.

Celem emisji Warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem objęcia akcji serii E jest kontynuacja tworzenia mechanizmów motywujących członków Zarządu Spółki do osiągania przez Spółkę jak najlepszych rezultatów. Konstrukcją prawną jaką przyjęto dla przeprowadzenia powyższych celów jest emisja warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia akcji Spółki.

Uchwała nr 4 - w sprawie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii E, zmiany Statutu Spółki,

pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii E, dematerializacji akcji serii E oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym

Uchwała nr 4 jest ściśle związana z uchwałą w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B. Zgodnie bowiem z art. 448 § 4 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych może nastąpić wyłącznie w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego umotywowane jest zatem umożliwieniem objęcia Akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B.

Uchwała nr 5 - w sprawie: przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki

Uchwała nr 5 jest podejmowana w związku z podjęciem uchwały nr 4 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z 10 stycznia 2013 roku oraz uchwałą Zarządu Spółki z 15 października 2012 roku, które zmieniły treść Statutu Spółki.

UZASADNIENIE RADY NADZORCZEJ

**Celtic Property Developments S. A. z siedzibą w Warszawie
w sprawie planowanych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

Rada Nadzorcza Celtic Property Developments S.A. pozytywnie zaopiniowała projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, podejmując stosowaną uchwałę przyjmując projekty uchwał Walnego Zgromadzenia.