

---

## OPINIA

### Zarządu Spółki CELTIC PROPERTY DEVELOPMENTS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

#### w sprawie pozbawienia dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do akcji Spółki serii E oraz w sprawie proponowanej ceny emisyjnej akcji serii E

---

Zarząd spółki CELTIC PROPERTY DEVELOPMENTS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”), działając w trybie art. 433 § 2 w zw. z art. 449 § 1 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię:

#### **1. w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do akcji Spółki serii E:**

Na dzień 10 stycznia 2013 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego porządek obrad obejmuje m.in. podjęcie uchwały w sprawie: (i) 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, oraz w sprawie: (ii) 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. W celu wykonania praw wynikających z warrantów subskrypcyjnych serii B emitowanych na podstawie pierwszej ze wskazanych uchwał, Spółka zamierza wyemitować 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) – „**Akcje**”.

Warranty subskrypcyjne serii B zostaną zaoferowane wyłącznie wskazanym członkom zarządu. Celem emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z prawem objęcia akcji serii E jest przede wszystkim stworzenie mechanizmów motywujących członków Zarządu Spółki do osiągnięcia przez Spółkę jak najlepszych rezultatów.

Wszystkie nowoemitowane Akcje serii E zostaną przeznaczone do objęcia przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B.

Wyłączenie prawa poboru Akcji ma zatem na celu stworzenie posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B prawnej możliwości wykonania inkorporowanego w warrantach prawa do objęcia Akcji Spółki.

Niezależnie od powyższego, konieczność wyłączenia prawa poboru Akcjonariuszy niejako wpisana jest w konstrukcję prawną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu przyznania prawa objęcia akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych.

Wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do Akcji leży w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.

Wobec powyższego Zarząd Spółki rekomenduje Akcjonariuszom głosowanie za wyłączeniem w całości prawa poboru Akcji serii E przysługującego dotychczasowym Akcjonariuszom Spółki.

## **2. w sprawie proponowanej ceny emisyjnej Akcji:**

Biorąc pod uwagę cel emisji Akcji, Zarząd Spółki proponuje ustalenie ceny emisyjnej Akcji na poziomie ich wartości nominalnej, która w chwili podjęcia uchwały wynosi tj. 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy). Pozwoli to niewątpliwie na ułatwienie realizacji podstawowych celów i założeń emisji warrantów subskrypcyjnych, w szczególności wykonania przez uprawnionych praw objęcia Akcji.

**Zarząd CELTIC PROPERTY DEVELOPMENTS Spółka Akcyjna**