

Warszawa, dnia 13 lipca 2012 roku

## **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 sierpnia 2012 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. 402<sup>2</sup> pkt 1) Kodeksu spółek handlowych.

#### **Uchwała nr 3 - w sprawie nabycia akcji Spółki w celu umorzenia**

Uzasadnieniem dla rekomendacji Zarządu w sprawie podjęcia uchwały o skupie akcji własnych w celu ich umorzenia jest aktualna dekonjunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, która jest elementem ogólnoświatowych trendów na rynkach kapitałowych, skutkująca obniżeniem ceny rynkowej akcji Celtic Property Developments S.A. W opinii Zarządu Spółki wycena ta odbiega od fundamentów wzrostu wartości Spółki w ujęciu długoterminowym. Skupienie części akcji jest więc optymalne z punktu widzenia interesu wszystkich akcjonariuszy Spółki.

## **UZASADNIENIE RADY NADZORCZEJ**

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

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, podejmując stosowaną uchwałę przyjmując projekty uchwał Walnego Zgromadzenia.