



OPINIA ZARZĄDU SOHO DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA

w sprawie uzasadnienia wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A oraz akcji imiennych serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz proponowanej ceny emisyjnej Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii F

Na dzień 22 czerwca 2017 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Soho Development S.A. („Spółka”) w celu m.in. podjęcia uchwały w sprawie uchwalenia programu motywacyjnego poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych serii A, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii F, wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A oraz akcji nowej emisji serii F oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki.

Zgodnie z proponowaną uchwałą Spółka wyemituje do 4,5 mln Warrantów Subskrypcyjnych Serii A uprawniających do objęcia 4,5 mln Akcji Serii F w warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki.

Warranty Subskrypcyjne będą wydawane nieodpłatnie członkom kluczowego personelu Spółki w ramach Programu Motywacyjnego zmierzającego do wsparcia realizacji strategii Spółki ogłoszonej w dniu 24 maja 2017 r. Wobec potrzeby zapewnienia elementu motywacyjnego, nieodpłatne wydawanie Warrantów Subskrypcyjnych jest uzasadnione.

Zgodnie z projektem Uchwały, cena emisyjna Akcji Serii F obejmowanych w wykonaniu Warrantów Subskrypcyjnych serii A będzie równa 6-miesięcznemu średniemu kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na dzień poprzedzający dzień podjęcia niniejszej Uchwały. W ocenie Zarządu tak przyjęta cena emisyjna akcji zyskuje jednoznaczne i nie budzące wątpliwości odniesienie przy jednoczesnym zachowaniu motywującego charakteru tak ustalonej ceny.

W ramach programu motywacyjnego wspierającego przyjętą strategię Spółki, posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych będą mogli również skorzystać z opcji odkupu Warrantu Subskrypcyjnego przez Spółkę.

Ze względu na charakter proponowanego programu motywacyjnego za uzasadnione należy uznać wyłączenie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A oraz akcji imiennych serii F przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, jak również uzasadnione jest przyjęcie powyższej wskazanego bezpłatnego emitowania Warrantów Subskrypcyjnych oraz wskazanej ceny emisyjnej Akcji Serii F.

Soho Development S.A.

03-808 Warszawa, ul. Mińska 25

tel. (022) 323 19 00; fax.: (022) 323 19 01

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS
0000019468, NIP 5261029318, REGON 010964606, Kapitał zakładowy 11.133.365,00 PLN