

## Sprawozdanie z Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

**Spółka: NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY EMPIK MEDIA & FASHION S.A.**

**Rodzaj walnego zgromadzenia: zwyczajne**

**Data, na którą walne zgromadzenie zostało zwołane: 13 lipca 2007 roku**

**Liczba głosów jakimi fundusz dysponował na walnym zgromadzeniu: 5.500.000**

Uchwały głosowane na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Sposób głosowania
<p>Uchwała Nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku w sprawie przyjęcia porządku obrad Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. przyjmuje porządek obrad zgodnie z ogłoszeniem w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 119 (2716) poz. 8021 z dnia 21 czerwca 2007 r. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	<b>ZA</b>
<p>Uchwała Nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. za rok obrotowy 2006 Działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 par. 2 pkt.1 kodeksu spółek handlowych, w oparciu o raport oraz opinię biegłego rewidenta PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, a także na podstawie sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu za rok obrotowy 2006, Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała co następuje: Zatwierdza się sprawozdanie finansowe NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku, w skład którego wchodzi: 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego; 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 619.887 tys. zł (sześćset dziewiętnaście milionów osiemset osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych); 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący stratę netto w kwocie 5.027 tys. zł (pięć milionów dwadzieścia siedem tysięcy złotych); 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 641 tys. zł (sześćset czterdzieści jeden tysięcy złotych); 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 18.662 tys. zł (osiemnaście milionów sześćset sześćdziesiąt dwa tysiące złotych); 6) dodatkowe informacje i objaśnienia. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	<b>ZA</b>
<p>Uchwała Nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. za rok obrotowy 2006</p>	<b>ZA</b>

<p>Działając na podstawie art. 395 par. 5 kodeksu spółek handlowych, w oparciu o raport oraz opinię biegłego rewidenta PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, a także na podstawie sprawozdania Rady Nadzorczej NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala co następuje:</p> <p>Zatwierdza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku, w skład którego wchodzi:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;</li> <li>2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 906.430 tys. zł (dziewięćset sześć milionów czterysta trzydzieści tysięcy złotych);</li> <li>3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 81.343 tys. zł (osiemdziesiąt jeden milionów trzysta czterdzieści trzy tysiące złotych);</li> <li>4) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 80.720 tys. zł (osiemdziesiąt milionów siedemset dwadzieścia tysięcy złotych);</li> <li>5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 2.902 tys. zł (dwa miliony dziewięćset dwa tysiące złotych);</li> <li>6) dodatkowe informacje i objaśnienia.</li> </ol> <p>Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	
<p>Uchwała Nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2006</p> <p>Działając na podstawie art. 395 par. 2 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. postanawia zatwierdzić sprawozdanie Zarządu z działalności NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2006 roku.</p> <p>Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	<b>ZA</b>
<p>Uchwała Nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. w roku obrotowym 2006</p> <p>Działając na podstawie art. 395 par. 5 kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2006 roku.</p> <p>Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia</p>	<b>ZA</b>
<p>Uchwała Nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2006</p> <p>Zgodnie z art. 395 par. 2 pkt. 2 kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia</p>	<b>ZA</b>

<p>2006 roku oraz sprawozdaniem Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2006, Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. postanawia stratę netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku w wysokości 5.027 tys. zł (pięć milionów dwadzieścia siedem tysięcy złotych) pokryć z zysków lat przyszłych. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia</p>	
<p>Uchwała Nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku w sprawie udzielenia Panu Maciejowi Dyjasowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Prezesa Zarządu w roku obrotowym 2006 Działając zgodnie z art. 395 par. 2 pkt. 3 kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. udziela Panu Maciejowi Dyjasowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków związanych z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	<b>ZA</b>
<p>Uchwała Nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku w sprawie udzielenia Panu Christopherowi Weston absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Zarządu w roku obrotowym 2006 Działając zgodnie z art. 395 par. 2 pkt. 3 kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. udziela Panu Christopherowi Weston absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Zarządu NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia</p>	<b>ZA</b>
<p>Uchwała Nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku w sprawie udzielenia Pani Alicji Kornasiewicz absolutorium z wykonania przez nią obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2006 Działając zgodnie z art. 395 par. 2 pkt. 3 kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. udziela Pani Alicji Kornasiewicz absolutorium z wykonania przez nią obowiązków Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 15 grudnia 2006 roku. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia</p>	<b>ZA</b>
<p>Uchwała Nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku w sprawie udzielenia Panu Tomaszowi Chenczke absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2006 Działając zgodnie z art. 395 par. 2 pkt. 3 kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. udziela Panu Tomaszowi Chenczke absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Wiceprzewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia</p>	<b>ZA</b>
<p>Uchwała Nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A.</p>	<b>ZA</b>

<p>z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku w sprawie udzielenia Panu Markowi Burch absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2006 Działając zgodnie z art. 395 par. 2 pkt. 3 kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. udziela Panu Markowi Burch absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia</p>	
<p>Uchwała Nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku w sprawie udzielenia Panu Peterowi Kadletz absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2006 Działając zgodnie z art. 395 par. 2 pkt. 3 kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. udziela Panu Peterowi Kadletz absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia</p>	<b>ZA</b>
<p>Uchwała Nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku w sprawie udzielenia Panu Williamowi Brooksbank absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2006 Działając zgodnie z art. 395 par. 2 pkt. 3 kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. udziela Panu Williamowi Brooksbank absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia</p>	<b>ZA</b>
<p>Uchwała nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku 6 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Na podstawie art. 393 pkt. 5 oraz art. 453 § 2 i 3 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje: W celu realizacji planu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu, pana Macieja Dyjasa, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia co następuje: I. Emisja warrantów subskrypcyjnych § 1 1. Pod warunkiem wpisania do rejestru przedsiębiorców warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w punkcie II niniejszej Uchwały, Spółka wyemituje: a) 1 (jeden) imienny warrant subskrypcyjny serii C1 (?Warrant Serii C1?), b) 1 (jeden) imienny warrant subskrypcyjny serii D1 (?Warrant Serii D1?). Warrant Serii C1 oraz Warrant Serii D1 zwane będą dalej łącznie ?Warrantami Dodatkowymi?), c) 1 (jeden) imienny warrant subskrypcyjny Serii F (?Warrant Serii F?). d) 1 (jeden) imienny warrant subskrypcyjny Serii G (?Warrant Serii G?) e) 1 (jeden) imienny warrant subskrypcyjny Serii H (?Warrant Serii H?) oraz f) nie więcej niż 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) (?Liczba Maksymalna?) warrantów subskrypcyjnych serii E1 (?Warranty Serii E1?) Warranty Serii F, Warranty Serii G, Warranty Serii H i Warranty Serii E1 zwane będą dalej łącznie z Warrantami Dodatkowymi, ?Warrantami?. 2. Warranty będą emitowane nieodpłatnie.</p>	<b>PRZECIW</b>

3. Warranty Serii E1 mogą być emitowane w odcinkach zbiorowych.

4. Wyłącza się prawo poboru Warrantów przez dotychczasowych akcjonariuszy. Wyłączenie prawa poboru Warrantów leży w interesie Spółki. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości przedstawioną przez Zarząd pisemną opinię uzasadniającą wyłączenie prawa poboru w stosunku do Warrantów oraz ich nieodpłatną emisję. Opinia Zarządu stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

Uprawnionym do objęcia Warrantów jest wyłącznie Prezes Zarządu, Pan Maciej Dyjas (?Prezes Zarządu?) lub wskazany przez niego podmiot będący w 100 (stu) procentach podmiotem zależnym od Członka Zarządu (?Podmiot Wskazany?, a razem z Prezesem Zarządu, ?Osoba Uprawniona?).

§ 3

1. Warranty zostaną wyemitowane w formie materialnej.

2. Wszystkie Warranty Dodatkowe oraz Warranty Serii F, Warranty Serii G i Warranty Serii H zostaną wyemitowane i wydane Osobie Uprawnionej niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd warunkowego podwyższenia.

7

3. Szczegółowe warunki wydania Warrantów w poszczególnych terminach określi umowa zawarta pomiędzy Prezesem Zarządu a Spółką (?Umowa Opcji?).

4. Upoważnia się Pana Tomasza Chenczke, (?Pełnomocnik?), jako pełnomocnika Spółki ustanowionego niniejszą Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do dokonania w imieniu Spółki wszelkich czynności prawnych z Prezesem Zarządu związanych z emisją i wykonaniem praw z Warrantów, w tym do określenia szczegółowych warunków Umowy Opcji oraz zawarcia Umowy Opcji w imieniu Spółki.

§ 4

1. Warranty są niezbywalne za wyjątkiem przenoszenia ich pomiędzy Panem Maciejem Dyjasem i Podmiotem Wskazanym.

2. Warranty mogą podlegać dziedziczeniu.

§ 5

1. Każdy Warrant Dodatkowy, będzie uprawniał do objęcia 125.000 (stu dwudziestu pięciu tysięcy) akcji zwykłych serii C Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w pkt. II niniejszej Uchwały (?Akcje Serii C?), po cenie emisyjnej wskazanej w § 14 niniejszej Uchwały.

2. Każdy Warrant Serii F, Warrant Serii G i każdy Warrant Serii H, będzie uprawniał do objęcia 275.000 (dwustu siedemdziesięciu pięciu tysięcy) Akcji Serii C po cenie emisyjnej wskazanej w § 14 niniejszej Uchwały.

3. Każdy z Warrantów Serii E1 uprawniał będzie jego posiadacza do objęcia jednej Akcji Serii C po cenie emisyjnej wskazanej w § 14 niniejszej Uchwały.

§ 6

1. Warranty Serii E1 zostaną wyemitowane i wydane Osobie Uprawnionej w jednej lub kilku transzach rocznych, w liczbie wynikającej z postanowień pkt. 2 poniżej i postanowień Umowy Opcji.

2. Liczba Warrantów Serii E1, które mają zostać wyemitowane na rzecz Osoby Uprawnionej określona zostanie w każdym kolejnym roku przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki (każdego z nich działającego osobno), w ciągu 30 (trzydziestu) dni od daty podania do wiadomości publicznej zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy przygotowanego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (?Sprawozdanie Finansowe?). Warranty Serii E1 zostaną wyemitowane i wydane Osobie Uprawnionej pod warunkiem wzrostu wskaźników efektywności działania Spółki szczegółowo zdefiniowanych w Umowie Opcji. Liczba Warrantów Serii E1, które mają zostać wyemitowane na rzecz Osoby Uprawnionej w danym roku obliczona będzie w sposób szczegółowo zdefiniowany w Umowie Opcji. W celu potwierdzenia tego wyliczenia pan Maciej Dyjas prześle na piśmie Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki lub Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki informację o liczbie Warrantów Serii E1, które zostaną mu przyznane (?Powiadomienie?). Powiadomienie wysłane będzie w ciągu 45

(czterdziestu pięciu) dni od daty podania do publicznej wiadomości Sprawozdania Finansowego za poprzedni rok obrotowy.

3. Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki będzie miał prawo zakwestionować podaną w Powiadomieniu liczbę przyznanych mu Warrantów Serii E1 w ciągu 7 (siedmiu) dni od daty otrzymania

8 Powiadomienia poprzez przesłanie na ręce pana Macieja Dyjasa informacji na piśmie (?Sprzeciw?). W takim przypadku, liczba Warrantów Serii E1 należąca za dany rok obrotowy określona zostanie przez ówczesnego biegłego rewidenta Spółki w ciągu 14 (czternastu) dni od daty doręczenia sprzeciwu Spółce. W żadnym wypadku łączna liczba Warrantów Serii E1 przyznanych na podstawie niniejszej uchwały nie może przekroczyć Liczby Maksymalnej.

4. Liczba Warrantów Serii E1 wydawanych w danym roku zostanie pomniejszona o liczbę warrantów subskrybcyjnych Spółki wydanych przez Spółkę panu Maciejowi Dyjasowi w tym samym roku na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 grudnia 2005 roku (?Warranty Podstawowe?). W przypadku, gdy liczba Warrantów Podstawowych wydanych w danym roku będzie większa niż liczba Warrantów Serii E1 wydanych w tym samym roku, liczba Warrantów Serii E1 wydawanych w kolejnym roku zostanie pomniejszona o liczbę stanowiącą różnicę pomiędzy liczbą Warrantów Podstawowych i liczbą Warrantów Serii E1 wydanych w poprzednim roku. Liczba maksymalna Warrantów Serii E1 (i odpowiednio liczba Akcji Serii C, która będzie wyemitowana w 2008 i 2009) zostanie pomniejszona o liczbę Warrantów Podstawowych wydanych w latach 2008 i 2009, co zostanie szczegółowo uregulowane w Umowie Opcji.

§ 7

1. Wykonanie przez osobę uprawnioną prawa do objęcia Akcji Serii C przypadających na Warranty będzie mogło zostać zrealizowane, w następujących terminach:

- Warranty Serii C1 - w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 stycznia 2008 roku;
- Warranty Serii D1 - w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 stycznia 2009 roku;
- Warranty Serii F - w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 stycznia 2010 roku;
- Warranty Serii G - w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 stycznia 2011 roku;
- Warranty Serii H - w okresie od 1 stycznia 2012 do 31 stycznia 2012 roku;
- Warranty Serii E1 - w okresie 30 (trzydziestu) dni od daty ich wyemitowania na rzecz Osoby Uprawnionej.

2. Posiadacz Warrantów obowiązany będzie powiadomić Spółkę na piśmie (?Zawiadomienie?) o zamiarze wykonania prawa z Warrantów podając w Zawiadomieniu: (i) planowaną datę wykonania prawa (?Data Zamiany?), tj. datę, w której zamierza objąć Akcje Serii C, oraz (ii) liczbę Akcji Serii C, którą zamierza objąć w wykonaniu praw z Warrantów. Zawiadomienie musi zostać doręczone Spółce

wraz z oryginałem odpowiedniego Warrantu najpóźniej na 2 (dwa) dni robocze przed Datą Zamiany. W Dacie Zamiany posiadacz Warrantów złoży odpowiednie oświadczenie o objęciu Akcji Serii C na formularzu przygotowanym przez Spółkę i opłaci cenę emisyjną za obejmowane Akcje Serii C.

3. Inkorporowane w Warrantach prawo do objęcia Akcji Serii C wygasa w przypadku jego niewykonania przez posiadacza Warrantu, w terminie określonym w ust. 1.

§ 8

1. Wykonanie praw z każdego z Warrantów (tj. objęcie Akcji Serii C w liczbie przypadającej na Warranty) będzie mogło nastąpić tylko pod warunkiem, że pan Maciej Dyjas świadczyć będzie pracę lub usługi na rzecz Spółki:

9

a) w dniu wykonania praw z danych Warrantów - w przypadku Warrantów Dodatkowych oraz Warrantów Serii F; Warrantów Serii G i Warrantów Serii H; oraz

b) w dniu 31 grudnia roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym Warranty mają być wyemitowane - w przypadku Warrantów Serii E1.

§ 9

Warranty, z których zostało wykonane prawo do objęcia Akcji Serii C, wygasają z chwilą wykonania prawa w nich inkorporowanego.

§ 10

W przypadku likwidacji Spółki wszystkie Warranty tracą ważność oraz wygasają inkorporowane w nich prawa do objęcia Akcji Serii C.

§ 11

Jeżeli objęcie przez Osobę Uprawnioną Warrantów lub Akcji Serii C (zależnie od okoliczności), w dacie przewidzianej niniejszą Uchwałą dla takiego objęcia, skutkowałoby

naruszeniem przez Osobę Uprawnioną bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub

wewnętrznych regulacji dotyczących w szczególności okresów zamkniętych lub zakazów

nabywania papierów wartościowych Spółki przy wykorzystaniu informacji poufnych przez członków organów Spółki, jej pracowników lub jej podmioty powiązane (Okres Zamknięty?), wynikający z niniejszej Uchwały okres, w którym można objąć Warranty lub

Akcje Serii C zostanie automatycznie przedłużony o czas trwania danego Okresu Zamkniętego.

II. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

§ 12

Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Spółkę do nabycia od Osoby Uprawnionej nie więcej niż 625.000 Akcji Serii C po cenie emisyjnej określonej w § 14 w przypadku i na zasadach określonych w Umowie Opcji w terminie do 31 grudnia 2011 roku.

§ 13

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż

182.500 (sto osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset ) złotych w drodze emisji do 1.825.000

(jeden milion osiemset dwadzieścia pięć tysięcy) Akcji Serii C.

2. Warunkowego podwyższenia kapitału dokonuje się w celu przyznania praw do objęcia Akcji Serii C przez posiadaczy Warrantów emitowanych na podstawie punktu I niniejszej Uchwały.

3. W interesie Spółki wyłącza się w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia Akcji Serii C. Walne Zgromadzenie niniejszym przyjmuje do wiadomości przedstawioną przez Zarząd pisemną opinię uzasadniającą wyłączenie

prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji Serii C. Opinia Zarządu stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 14

1. Cena emisyjna Akcji Serii C wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).

2. Akcje Serii C będą obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.

3. Akcje Serii C emitowane będą w formie zdematerializowanej.

10

4. Akcje Serii C będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.?

5. Akcje Serii C mogą być obejmowane przez posiadaczy Warrantów w terminach określonych w § 7.

§ 15

1. Akcje Serii C będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:

1) Akcje Serii C wydane najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane,

2) Akcje Serii C wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

III. Upoważnienia dla Zarządu

§ 16

Upoważnia się Zarząd do:

<p>1. zawarcia umowy o rejestrację Akcji Serii C w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.</p> <p>2. podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia Akcji Serii C do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ka?dorazowo niezwłocznie po emisji Akcji Serii C, z zastrze?eniem odpowiednich postanowień Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p>	
<p>Uchwała nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji oraz w sprawie warunkowego podwy?szenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Na podstawie art. 393 pkt. 5 oraz art. 453 § 2 i 3 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje: W celu realizacji prawa nabycia akcji Spółki przyznanego członkowi Zarządu, Panu Jackowi Bagińskiemu, w umowie o pracę zawartej ze Spółką, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia co następuje: I. Emisja warrantów subskrypcyjnych § 1 11 1. Pod warunkiem wpisania do rejestru przedsiębiorców warunkowego podwy?szenia kapitału zakładowego, o którym mowa w punkcie II niniejszej Uchwały, Spółka wyemituje: a) 1 (jeden) imienny warrant subskrypcyjnych serii I (?Warrant Serii I?), b) 1 (jeden) imienny warrant subskrypcyjnych serii J (?Warrant Serii J?), c) 1 (jeden) imienny warrant subskrypcyjnych serii K (?Warrant Serii K?), łącznie ?Warranty?. 2. Warranty będą emitowane nieodpłatnie. 3. Wyłącza się prawo poboru Warrantów przez dotychczasowych akcjonariuszy. Wyłączenie prawa poboru Warrantów le?y w interesie Spółki. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości przedstawioną przez Zarząd pisemną opinię uzasadniającą wyłączenie prawa poboru w stosunku do Warrantów oraz ich nieodpłatną emisję. Opinia Zarządu stanowi załącznik do niniejszej uchwały. § 2 Uprawnionym do objęcia Warrantów jest wyłącznie członek Zarządu, Pan Jacek Bagiński (?Członek Zarządu?) lub wskazany przez niego podmiot (?Podmiot Wskazany?, a razem z Członkiem Zarządu, ?Osoba Uprawniona?). § 3 1. Warranty zostaną wyemitowane w formie materialnej. 2. Z zastrze?eniem postanowień § 10 i 11 niniejszej Uchwały, Warranty zostaną wydane Osobie Uprawnionej w następujących terminach: 1) Warrant Serii I zostanie wyemitowany i wydany Osobie Uprawnionej w terminie 30 dni od daty zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy uchwały w sprawie warunkowego podwy?szenia kapitału zakładowego Spółki, w ramach którego emitowane będą akcje obejmowane za Warranty; 2) Warrant Serii J zostanie wyemitowany i wydany Osobie Uprawnionej w lipcu 2008 roku; 3) Warrant Serii K zostanie wyemitowany i wydany Osobie Uprawnionej w lipcu 2009 roku. 3. Szczegółowe warunki wydania Warrantów w poszczególnych terminach określa umowa o pracę zawarta pomiędzy Członkiem Zarządu a Spółką (?Umowa o Pracę?). 4. Spółka wyda Warrant Podmiotowi Wskazanemu, pod warunkiem ?e Członek Zarządu, najpóźniej w pierwszym dniu biegu terminu wydania danego Warrantu, określonym</p>	<p><b>PRZECIW</b></p>



dla każdego z Warrantów odrębnie w pkt 2 powyżej, złożony Spółce pisemne oświadczenie identyfikujące Podmiot Wskazany, wraz z podaniem imienia i nazwiska lub firmy (nazwy), siedziby i adresu Podmiotu Wskazanego, z zastrzeżeniem, że oświadczenie dotyczące wydania Warrantu Serii I Podmiotowi Wskazanemu może zostać złożone przez Członka Zarządu w terminie 30 dni od daty zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w ramach którego emitowane będą akcje obejmowane

za Warranty. Oświadczenie, o którym mowa w zadaniu poprzednim dotyczyć będzie 12

każdego z Warrantów odrębnie, a w każdym z oświadczeń może zostać wskazany inny Podmiot Wskazany.

5. Upoważnia się Pana Tomasza Checzke (Pełnomocnik?), jako pełnomocnika Spółki ustanowionego niniejszą uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do dokonania w imieniu Spółki wszelkich czynności prawnych z Członkiem Zarządu, związanych z emisją i wykonaniem praw z Warrantów, w tym do zawarcia w imieniu Spółki aneksu do Umowy o Pracę, na podstawie którego zostaną określone szczegółowe warunki wydawania Warrantów w poszczególnych terminach.

§ 4

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, zbycie, obciążenie lub inne rozporządzenie Warrantami wymaga zgody Spółki. Rozporządzenie dokonane z naruszeniem powyższego ograniczenia jest bezskuteczne w stosunku do Spółki.

2. Warranty podlegają dziedziczeniu.

§ 5

Każdy Warrant będzie uprawniał do objęcia 300.000 (trzystu tysięcy) akcji zwykłych serii D

Spółki emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym

mowa w pkt. II niniejszej uchwały (Akcje Serii D?), po cenie emisyjnej wskazanej w § 13 niniejszej uchwały.

§ 6

1. Z zastrzeżeniem postanowień § 7, § 10 i § 11 niniejszej Uchwały, posiadacz Warrantów może wykonać prawa z tych Warrantów nie wcześniej niż po upływie 12 (dwunastu) miesięcy od wydania danego Warrantu i nie później niż do dnia 31 grudnia 2011 r.

2. Posiadacz Warrantów obowiązany będzie powiadomić Spółkę na piśmie (Zawiadomienie?) o zamiarze wykonania prawa z Warrantów podając w Zawiadomieniu: (i) planowaną datę wykonania prawa (Data Zamiany?), tj. datę, w której zamierza objąć Akcje Serii D, która nie może przypadać później niż 31 grudnia 2011 roku oraz (ii) liczbę Akcji Serii D, którą zamierza objąć w wykonaniu praw z Warrantów. Zawiadomienie musi zostać doręczone Spółce wraz z oryginałem odpowiedniego Warrantu najpóźniej na 2 (dwa) dni robocze przed Datą Zamiany. W Dacie Zamiany posiadacz Warrantów złożony odpowiednie oświadczenie o objęciu Akcji Serii D na formularzu przygotowanym przez Spółkę, zgodnym z załącznikiem do Umowy o Pracę i opłaci cenę emisyjną za obejmowane Akcje Serii D.

3. Inkorporowane w Warrantach prawo do objęcia Akcji Serii D wygasa w przypadku jego niewykonania przez posiadacza Warrantu, w terminie do 31 grudnia 2011 r.

§ 7

Jeżeli stosunek pracy łączący Członka Zarządu ze Spółką zostanie rozwiązany lub wygaśnie

przed dniem 31 grudnia 2010 r., a Osoba Uprawniona, na pisemne żądanie Spółki, nie wykona prawa do objęcia Akcji Serii D z wszystkich posiadanych wówczas Warrantów oraz nie dokona pełnej wpłaty na objęte Akcje Serii D, w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty otrzymania pisemnego żądania Spółki, inkorporowane w Warrantach prawa do objęcia Akcji

Serii D, które nie zostały do tego dnia wykonane wygasają.

§ 8

Warranty, z których zostało wykonane prawo do objęcia Akcji Serii D, wygasają z chwilą

wykonania prawa w nich inkorporowanego.

13

§ 9

W przypadku likwidacji Spółki wszystkie Warranty tracą ważność oraz wygasają inkorporowane w nich prawa do objęcia Akcji Serii D.

§ 10

1. Jeżeli:

1) łączny udział spółki Eastbridge B.V./sarl wraz z jej podmiotami zależnymi (Grupa Eastbridge?) w kapitale zakładowym Spółki spadnie poniżej 25%,  
lub

2) podmioty z Grupy Eastbridge utracą status Uprawnionego Akcjonariusza (zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki) z innego powodu i jednocześnie łączny udział podmiotów z Grupy Eastbridge w kapitale zakładowym Spółki, spadnie poniżej 50% oraz spółki z Grupy Eastbridge utracą wpływ na powoływanie Zarządu Spółki,

najpóźniej w dniu powzięcia przez Spółkę informacji o zaistnieniu któregośkolwiek ze zdarzeń określonych w pkt. (1) lub (2) powyżej, Spółka wyda wszystkie Warranty emitowane na podstawie niniejszej Uchwały, które nie zostały wydane do takiego dnia, a posiadacz Warrantów uzyska prawo ich natychmiastowej zamiany na Akcje Serii D.

2. Wynikające z Warrantów prawo do objęcia Akcji Serii D będzie mogło zostać wykonane od chwili zaistnienia któregośkolwiek ze zdarzeń określonych w ust. 1 pkt. (1) lub (2), w odniesieniu do Warrantów, które zostały wydane przed zaistnieniem takich zdarzeń lub od chwili wydania Warrantów, w odniesieniu do Warrantów, które zostaną wydane zgodnie z postanowieniami ust. 1.

§ 11

Jeżeli objęcie przez Osobę Uprawnioną Warrantów lub Akcji Serii D (zależnie od okoliczności), w dacie przewidzianej niniejszą Uchwałą dla takiego objęcia, skutkowałoby

naruszeniem przez Osobę Uprawnioną bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub

wewnętrznych regulacji dotyczących w szczególności okresów zamkniętych lub zakazów

nabywania papierów wartościowych Spółki przy wykorzystaniu informacji poufnych przez członków organów Spółki, jej pracowników lub jej podmioty powiązane (Okres Zamknięty?), wynikający z niniejszej Uchwały okres, w którym można objąć Warranty lub

Akcje Serii D zostanie automatycznie przedłużony o czas trwania danego Okresu Zamkniętego.

II. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

§ 12

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż

90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych w drodze emisji do 900.000

(dziewięćset

tysięcy) Akcji Serii D.

2. Warunkowego podwyższenia kapitału dokonuje się w celu przyznania praw do objęcia Akcji Serii D przez posiadaczy Warrantów emitowanych na podstawie punktu I niniejszej Uchwały.

3. W interesie Spółki wyłącza się w całości prawo pierwszeństwa dotychczasowych

akcjonariuszy do objęcia Akcji Serii D. Walne Zgromadzenie niniejszym przyjmuje

14

do wiadomości przedstawioną przez Zarząd pisemną opinię uzasadniającą wyłączenie

prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji Serii D. Opinia Zarządu stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 13

1. Cena emisyjna Akcji Serii D wynosi 14 zł (czternaście złotych).

2. Akcje Serii D będą obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.

3. Akcje Serii D emitowane będą w formie zdematerializowanej.

<p>4. Akcje Serii D będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p> <p>5. Akcje Serii D mogą być obejmowane przez posiadaczy Warrantów w terminach określonych w § 6.</p> <p>§ 14</p> <p>Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:</p> <p>1) Akcje Serii D wydane najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane,</p> <p>2) Akcje Serii D wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.</p> <p>III. Upoważnienia dla Zarządu</p> <p>§ 15</p> <p>Upoważnia się Zarząd do:</p> <p>1. zawarcia umowy o rejestrację Akcji Serii D w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,</p> <p>2. podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia Akcji Serii D do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ka?dorazowo niezwłocznie po emisji Akcji Serii D, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p>	
<p>Uchwała nr 16</p> <p>Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia</p> <p>Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A.</p> <p>z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku</p> <p>w sprawie przyjęcia planu motywacyjnego w Spółce oraz jego założeń, w sprawie emisji</p> <p>warrantów subskrypcyjnych serii L, serii M i serii N z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii E oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa</p> <p>poboru dotychczasowych akcjonariuszy</p> <p>I. Plan Motywacyjny</p> <p>15</p> <p>Walne Zgromadzenie NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. (?Spółka?) niniejszym zatwierdza przyjęcie planu motywacyjnego dla niektórych członków kadry kierowniczej Spółki (z wyjątkiem Pana Macieja Dyjasa oraz Pana Jacka Bagińskiego) oraz członków zarządów i</p> <p>członków kadry kierowniczej jej spółek zależnych (?Grupa EMF?) oraz innych osób kluczowych dla realizacji strategii Grupy EMF pozostających w stosunku pracy, zlecenia lub innym podobnym ze spółką z Grupy EMF (?Plan Motywacyjny"). Plan Motywacyjny jest oparty na emisji warrantów subskrypcyjnych, które będą emitowane przez Spółkę na podstawie niniejszej Uchwały (?Warranty?), uprawniających ich posiadaczy do objęcia akcji</p> <p>serii E Spółki (?Akcje Serii E?). Akcje Serii E będą emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej Uchwały.</p> <p>Upoważnia się</p> <p>Radę Nadzorczą Spółki do uchwalenia Regulaminu Planu Motywacyjnego (?Regulamin PM?) szczegółowo określającego zasady i warunki jego realizacji, zgodnie z poniższymi założeniami:</p> <p>§ 1</p> <p>Celem Planu Motywacyjnego jest stworzenie bodźców, które zachęcą, zatrzymają i zmotywują wysoce wykwalifikowane osoby, kluczowe dla realizacji strategii Grupy EMF, do działania w interesie akcjonariuszy poprzez umożliwienie im nabycia akcji Spółki.</p> <p>Głównym</p> <p>celem akcjonariuszy jest maksymalizacja zwrotu z podwyższenia ceny akcji oraz wypłat dywidendy. Plan ma na celu dostosowanie interesów osób objętych Planem Motywacyjnym do interesów akcjonariuszy Spółki.</p>	<p><b>PRZECIWIW</b></p>

§ 2

Plan Motywacyjny oparty będzie na emisji Warrantów, których posiadacze będą uprawnieni,  
do objęcia łącznie nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii E.

§ 3

1. Plan Motywacyjny obejmie członków zarządów i członków kadry kierowniczej spółek

z Grupy EMF oraz inne osoby kluczowe dla realizacji strategii Grupy EMF pozostające w stosunku pracy, zlecenia lub innym podobnym ze spółką z Grupy EMF. Plan Motywacyjny obejmie osoby wskazane przez Radę Nadzorczą Spółki, które spełniać będą powyższe kryteria (Osoby Uprawnione?).

2. Lista Osób Uprawnionych, zostanie określona w Regulaminie PM lub w odrębnych uchwałach Rady Nadzorczej.

§ 4

Plan Motywacyjny wejdzie w życie z dniem przyjęcia przez Radę Nadzorczą Regulaminu PM. Emisja Warrantów na rzecz Osób Uprawnionych uzależniona będzie od spełnienia warunków ustalonych dla poszczególnych Osób Uprawnionych lub ich grup w Regulaminie PM. Warranty będą emitowane na rzecz Osób Uprawnionych w latach 2008, 2009 i 2010.

§ 5

Zasady określania liczby Warrantów, które mogą zostać wyemitowane na rzecz poszczególnych Osób Uprawnionych w każdym kolejnym roku trwania Planu Motywacyjnego, zostaną określone w Regulaminie PM.

§ 6

Warunki uprawniające poszczególne Osoby Uprawnione do objęcia oraz wykonania praw z Warrantów, określone zostaną w Regulaminie PM. Warunki takie mogą zostać określone dla

16

wszystkich Osób Uprawnionych lub oddzielnie dla poszczególnych grup Osób Uprawnionych.

§ 7

Osoba Uprawniona może w sposób określony w Regulaminie PM zrezygnować z objęcia przydzielonych jej Warrantów, a w zamiast skorzystać z alternatywy gotówkowej, tj. możliwości otrzymania określonej zgodnie z Regulaminem PM kwoty pieniężnej.

II. Emisja Warrantów

Na podstawie art. 393 pkt. 5 oraz art. 453 § 2 i 3 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

W celu realizacji zatwierdzonego niniejszą Uchwałą Planu Motywacyjnego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia co następuje:

§ 8

1. Pod warunkiem wpisania do rejestru przedsiębiorców warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w punkcie III niniejszej Uchwały (Warunkowe Podwyższenie?), Spółka, wyemituje Warranty w trzech seriach L, M i N w kolejnych latach 2008 - 2010. Liczba warrantów w danej serii zostanie określona przez Radę Nadzorczą lub Zarząd w trybie określonym w Regulaminie PM.

2. Warranty będą emitowane nieodpłatnie.

3. Warranty mogą być emitowane w odcinkach zbiorowych.

4. Wyłącza się prawo poboru Warrantów przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości przedstawioną przez Zarząd pisemną opinię uzasadniającą wyłączenie prawa poboru

w stosunku do Warrantów oraz ich nieodpłatną emisję. Opinia Zarządu stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 9

1. Każda Osoba Uprawniona będzie miała prawo do wyznaczenia podmiotu w pełni od niej zależnego (Podmiot Wskazany?, a razem z Osobą Uprawnioną, Podmiot Uprawniony?) na potrzeby objęcia Warrantów.

§ 10

Warranty zostaną wyemitowane w formie materialnej.

§ 11

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 oraz 3 poniżej, nie można rozporządzać Warrantami.

2. Warranty mogą być zbywane przez Podmioty Uprawnione na rzecz instytucji finansowej wskazanej przez Spółkę oraz na rzecz Spółki celem ich umorzenia na warunkach uzgodnionych pomiędzy Spółką a uprawnionym z Warrantu.
3. Warranty podlegają dziedziczeniu.
- § 12
1. Każdy z Warrantów będzie uprawniał jego posiadacza do objęcia jednej Akcji Serii E.
2. Warranty zostaną wyemitowane i wydane Osobom Uprawnionym w jednej lub kilku transzach rocznych, w terminach określonych w Regulaminie PM, pod warunkiem spełnienia kryteriów ustalonych w Regulaminie PM. Niniejszym upoważnia się Radę Nadzorczą, do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i przydziałem Warrantów na rzecz Osób Uprawnionych objętych Planem Motywacyjnym oraz Zarząd do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i przydziałem Warrantów na rzecz pozostałych Osób Uprawnionych.
3. Ostateczna liczba Warrantów, które mają zostać wyemitowane w danym roku na rzecz poszczególnych Osób Uprawnionych oraz lista Osób Uprawnionych zostanie określona w każdym roku przez Radę Nadzorczą Spółki lub Zarząd Spółki w sposób określony w Regulaminie PM, po zatwierdzeniu zbadanego skonsolidowanego rocznego sprawozdania Grupy EMF za poprzedni rok obrotowy oraz po dokonaniu weryfikacji spełnienia warunków uprawniających, do objęcia Warrantów przez poszczególne Osoby Uprawnione, jednakże nie później niż w terminie miesiąca od zatwierdzenia takiego sprawozdania.
4. Wykonanie przez Osoby Uprawnione prawa do objęcia Akcji Serii E przypadających na Warranty będzie mogło zostać zrealizowane, do 31 grudnia 2011 roku.
5. Warunki wykonania przez Osoby Uprawnione prawa do objęcia Akcji Serii E wynikającego z Warrantów określone zostaną w Regulaminie PM.
6. Warianty, z których nie zostało zrealizowane prawo do objęcia Akcji Serii E w terminie do 31 grudnia 2011 roku wygasają z upływem tego terminu.
7. Warranty, z których zostało wykonane prawo do objęcia Akcji Serii E, wygasają z chwilą wykonania prawa w nich inkorporowanego.
- § 13
- W przypadku likwidacji Spółki wszystkie Warranty tracą ważność oraz wygasają uprawnienia w nich inkorporowane do objęcia Akcji Serii E.
- III. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego
- Działając zgodnie z art. 432, art. 448 oraz art. 449 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajnie
- Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia co następuje:
- § 14
1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych poprzez emisję nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii E przez posiadaczy Warrantów.
3. Wyłącza się prawo poboru Akcji Serii E przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości przedstawioną przez Zarząd pisemną opinię uzasadniającą wyłączenie prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E. Opinia Zarządu stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.
- § 15
- Cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą.
- § 16
- 18
1. Akcje Serii E będą wydawane w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom

<p>Warrantów, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii E, zgodnie z art. 451 § 1 Kodeksu spółek handlowych i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii E.</p> <p>2. Akcje Serii E emitowane będą w formie zdematerializowanej.</p> <p>3. Akcje Serii E będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.?</p> <p>4. Akcje Serii E mogą być obejmowane przez posiadaczy Warrantów w terminach określonych w § 12 ust. 4.</p> <p>§ 17</p> <p>Akcje Serii E będą uczestniczyć w dywidendzie w następujący sposób:</p> <p>1) Akcje Serii E wydane najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane,</p> <p>2) Akcje Serii E wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.</p> <p>§ 18</p> <p>1. Niniejszym upoważnia się Radę Nadzorczą do podjęcia wszelkich działań związanych z przydziałem Akcji Serii E na rzecz członków Zarządu objętych Planem Motywacyjnym oraz Zarząd do podjęcia wszelkich działań związanych w przydziałem Akcji Serii E na rzecz pozostałych Osób Uprawnionych.</p> <p>2. Zarząd może zlecić wykonanie wybranych czynności związanych z emisją i rejestracją Akcji Serii E w KDPW oraz ich dopuszczeniem do obrotu na GPW wybranej firmie inwestycyjnej.</p> <p>IV. Upoważnienia dla Zarządu</p> <p>§ 19</p> <p>Upoważnia się Zarząd do:</p> <p>3. zawarcia umowy o rejestrację Akcji Serii E w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,</p> <p>4. podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia Akcji Serii E do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ka?dorazowo niezwłocznie po emisji Akcji Serii E, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p>	
<p>Uchwała nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A. w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku w sprawie zmiany statutu Funduszu</p> <p>§ 1</p> <p>W związku z objęciem w 2007 roku przez podmiot uprawniony 432.375 akcji zwykłych na okaziciela serii B, w ramach warunkowego kapitału zakładowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. dokonuje zmiany statutu Funduszu, poprzez zmianę art. 8, który otrzymuje nowe, następujące brzmienie:</p> <p>?Kapitał zakładowy Funduszu wynosi 10.258.664,50 zł (dziesięć milionów dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset sześćdziesiąt cztery złote pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na 101.893.645 (sto jeden milionów osiemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące sześćset czterdzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 693.000 (sześćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł. (dziesięć groszy) ka?da.?</p> <p>§ 2</p> <p>W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na mocy</p>	<p><b>PRZECIW</b></p>

<p>pkt. II Uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 lipca 2007 r., pkt. II Uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 lipca 2007 r., oraz pkt. III Uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 lipca 2007 r., zmienia się niniejszym Statut Spółki poprzez zmianę art. 8a nadając mu następujące brzmienie: ?8a.1 Kapitał Zakładowy Funduszu został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 373.200,00 (trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście) złotych poprzez emisję nie więcej niż 3.732.000 (trzech milionów siedmiuset trzydziestu dwóch tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, poprzez emisję nie więcej niż 507.000 (pięćset siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, poprzez emisję nie więcej niż 1.825.000 (jeden milion osiemset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, poprzez emisję nie więcej niż 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oraz poprzez emisję nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. 8a.2 Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii B posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 8 grudnia 2005 roku (wraz z późniejszymi zmianami), przyznanie praw do objęcia akcji serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały nr 15 Walnego Zgromadzenia z dnia 13 lipca 2007 roku, przyznanie praw do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały nr 16 Walnego Zgromadzenia z dnia 13 lipca 2007 roku oraz przyznanie praw do objęcia akcji serii E posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały nr 17 Walnego Zgromadzenia z dnia 13 lipca 2007 roku?</p>	
<p>Uchwała Nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media &amp; Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 lipca 2007 roku w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu Funduszu STATUT NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO Empik Media &amp; Fashion Spółka Akcyjna I. POSTANOWIENIA OGÓLNE Artykuł 1 Fundusz działa pod firmą: Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media &amp; Fashion Spółka Akcyjna. Fundusz może używać skrótów: Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media &amp; Fashion S.A. i NFI Empik Media &amp; Fashion S.A. Artykuł 2 Siedzibą Funduszu jest m.st. Warszawa. Artykuł 3 Założycielem Funduszu jest Skarb Państwa. Artykuł 4 Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach</p>	<p><b>PRZECIW</b></p>

inwestycyjnych i ich prywatyzacji, ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, zwanej dalej "Kodeksem spółek handlowych", ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zwanej dalej "Ustawą o ofercie", ustawy z

dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz innych przepisów prawa.

Artykuł 5

5.1. Fundusz działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą.

5.2. Fundusz może powoływać i prowadzić swoje oddziały na obszarze

Rzeczypospolitej

Polskiej oraz za granicą.

Artykuł 6

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. CEL ORAZ PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Artykuł 7

7.1 Celem Funduszu jest pomnażanie jego majątku, w szczególności poprzez powiększanie

wartości akcji (udziałów) spółek, w których Fundusz jest akcjonariuszem (wspólnikiem).

Fundusz dąży do osiągnięcia powyższego celu w szczególności przez:

a) wykonywanie praw z akcji (udziałów) spółek powstałych z przekształcenia przedsiębiorstw

państwowych w jednoosobowe spółki Skarbu Państwa na podstawie ustawy z dnia 13

lipca

1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz. U. Nr 51, poz. 298 oraz z 1991 r.

Nr 60, poz. 253 i Nr 111, poz. 480) oraz innych spółek akcyjnych i spółek z ograniczoną

odpowiedzialnością, zwłaszcza dla poprawy zarządzania spółkami, w których

Fundusz ma pakiet kontrolny, w tym umacniania ich pozycji na rynku oraz pozyskiwania dla nich nowych

technologii i kredytów,

b) prowadzenie działalności gospodarczej polegającej na nabywaniu i zbywaniu akcji

(udziałów) spółek oraz wykonywaniu uzyskanych praw,

c) udzielanie pożyczek oraz zaciąganie pożyczek i kredytów dla realizacji celów określonych

w pkt. a) i b) oraz innych celów statutowych.

7.2 Przedmiotem działalności Funduszu jest:

a) działalność związana z zarządzaniem holdingami,

b) zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,

c) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

III. KAPITAŁ FUNDUSZU

Artykuł 8

Kapitał zakładowy Funduszu wynosi 10.258.664,50 zł (dziesięć milionów dwieście

pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset sześćdziesiąt cztery złote

pięćdziesiąt groszy) i dzieli się

na 101.893.645 (sto jeden milionów osiemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące

sześćset

czterdzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 693.000 (sześćset

dziewięćdziesiąt trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości

nominalnej 0,10

zł. (dziesięć groszy) każda.

Artykuł 8a

8a.1 Kapitał Zakładowy Funduszu został warunkowo podwyższony o nie więcej niż

373.200,00 (trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście) złotych poprzez emisję nie

więcej niż 3.732.000 (trzech milionów siedemset trzydziestu dwóch tysięcy) akcji

zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

poprzez

emisję nie więcej niż 507.000 (pięćset siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela

serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, poprzez emisję nie

więcej

niż 1.825.000 (jeden milion osiemset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na



okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, poprzez emisję nie więcej niż 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oraz poprzez emisję nie więcej niż

500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

8a.2 Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii B posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 8 grudnia 2005 roku (wraz z późniejszymi zmianami), przyznanie praw do objęcia akcji serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały nr 15 Walnego Zgromadzenia z dnia 13 lipca 2007 roku, przyznanie praw do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały nr 16 Walnego Zgromadzenia z dnia 13 lipca 2007 roku oraz przyznanie praw do objęcia akcji serii E posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwały nr 17 Walnego Zgromadzenia z dnia 13 lipca 2007 roku.

Artykuł 9

9.1 Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 8.200.000 zł.

(osiem milionów dwieście tysięcy złotych), w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).

Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa w dniu 31 grudnia 2006 roku.

9.2 Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może ograniczyć lub wyłączyć prawo pierwszeństwa nabycia akcji przez akcjonariuszy (prawo poboru) w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.

9.3 O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego (w tym o wydaniu akcji w zamian za wkłady niepieniężne), w szczególności Zarząd jest uprawniony do zawierania wszelkich umów związanych z emisją akcji, w tym:

- a) umów z podmiotami upoważnionymi do przyjmowania zapisów na akcje,
- b) umów o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
- c) umów, na mocy których, poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami.

9.4 Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne nie wymagają zgody Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, że wszystkie uchwały wymienione w niniejszym art. 9.4 wymagają uprzedniej zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Artykuł 10

Wszystkie akcje Funduszu są akcjami zwykłymi na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na

akcje imienne jest niedopuszczalna.

Artykuł 11

11.1 Akcje Funduszu mogą być umarżane. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia (z zastrzeżeniem art. 363 § 5 Kodeksu spółek handlowych) oraz zgody akcjonariusza, którego akcje mają zostać umarżone.

11.2 Nabycie akcji własnych przez Fundusz w celu umorzenia nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem art. 393 pkt. 6 Kodeksu spółek handlowych.

IV. UPRAWNIENIA PRYZYMANE NIEKTÓRYM AKCJONARIUSZOM

Artykuł 12

12.1 Dla celów niniejszego Statutu termin "Uprawniony Akcjonariusz" oznacza którykolwiek z następujących podmiotów: Eastbridge BV/Sarl lub Eastbridge Sarl lub Empik Centrum Investments S.A. lub Flime Investments S.A., pod warunkiem, że podmiot taki będzie posiadał przynajmniej jedną akcję Funduszu oraz z zastrzeżeniem Art. 12.3 poniżej. W przypadku gdy więcej niż jeden z podmiotów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, będzie posiadał przynajmniej jedną akcję Funduszu, wówczas prawa

Uprawnionego Akcjonariusza będą wykonywane wspólnie przez wszystkie takie podmioty.

12.2 Uprawnionemu Akcjonariuszowi przysługują uprawnienia określone w artykułach 18.2

(a), 18.5, 18.7, 25.2, 25.4 oraz 29.3.

12.3 Postanowienia niniejszego Statutu dotyczące Uprawnionego Akcjonariusza (zgodnie z definicją w art. 12.1) przestają obowiązywać w następujących przypadkach:

(a) gdy inny akcjonariusz lub grupa akcjonariuszy, składająca się z podmiotu dominującego i jego podmiotów zależnych (zgodnie z definicjami tych terminów w Ustawie o ofercie) (Grupa Akcjonariuszy) nabyte (działając w imieniu własnym oraz na swój rachunek) oraz zarejestruje na walnym Zgromadzeniu akcje stanowiące co najmniej 66 % (sześćdziesiąt sześć procent) ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Funduszu, z czego wszystkie akcje w liczbie powodującej przekroczenie 10 % (dziesięć procent) ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Funduszu zostaną nabyte przez takiego akcjonariusza lub Grupę Akcjonariuszy w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Funduszu ogłoszonego zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie od akcjonariuszy, którzy nie są powiązani z takim akcjonariuszem lub Grupą Akcjonariuszy (w sposób określony w art. 87 Ustawy o ofercie) lub

(b) gdy łączny udział Uprawnionego Akcjonariusza lub spółek z grupy kapitałowej Uprawnionego Akcjonariusza (zgodnie z definicją w Ustawie o ofercie) w kapitale zakładowym Funduszu spadnie poniżej 25% (dwudziestu pięciu procent) łącznego kapitału zakładowego Funduszu.

#### V. ORGANY FUNDUSZU

##### Artykuł 13

Organami Funduszu są:

A. Zarząd

B. Rada Nadzorcza

C. Walne Zgromadzenie

##### A. ZARZĄD

##### Artykuł 14

14.1 Zarząd składa się z jednego do trzech członków, w tym z Prezesa Zarządu, powoływanych na dwuletnią wspólną kadencję.

14.2 Z zastrzeżeniem art. 14.3 i 14.4, członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani

przez Radę Nadzorczą spośród kandydatów zgłoszonych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

14.3 W przypadku, gdy Rada Nadzorcza nie powoła członków Zarządu w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od dnia wygaśnięcia mandatów wszystkich członków Zarządu, wszystkich członków Zarządu powołuje i odwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, do chwili powołania przez Radę Nadzorczą przynajmniej 1 (jednego) członka Zarządu, co powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatów członków Zarządu powołanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej zgodnie z niniejszym postanowieniem, lecz nie wpływa na kadencję danego Zarządu.

14.4 Członkowie Zarządu mogą być odwoływani w dowolnym czasie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

14.5 Odwołanie lub zawieszenie przez Walne Zgromadzenie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu w czasie trwania kadencji wymaga podjęcia uchwały większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych.

##### Artykuł 15

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Funduszem, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i niniejszy Statut dla pozostałych organów Funduszu.

##### Artykuł 16

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu są uprawnieni: dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek

Zarządu działający łącznie z prokurentem.

##### Artykuł 17

W umowach pomiędzy Funduszem, a członkami Zarządu Fundusz reprezentuje

Przewodniczący Rady Nadzorczej działający jako pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

**B. RADA NADZORCZA**

Artykuł 18

18.1 Rada Nadzorcza składa się z 6 (sześciu) członków, powoływanych na okres wspólnej pięcioletniej kadencji.

18.2 Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w sposób określony poniżej:

a) 3 (trzech) członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołuje i odwołuje Uprawniony Akcjonariusz, oraz

b) 3 (trzech) członków powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem art. 18.3.

18.3 Zawsze co najmniej 1 (jeden) członek Rady Nadzorczej powoływany przez Walne Zgromadzenie będzie spełniać kryteria Niezależnego Członka Rady. Za Niezależnego Członka Rady uważa się osobę, która: (i) nie jest Osobą Zarządzającą Funduszem, Podmiotem Zależnym od Funduszu, Podmiotem Powiązanym z Funduszem, osobą najbliższą takiej Osoby Zarządzającej lub osobą pozostającą w podobnych stosunkach z taką Osobą Zarządzającą, (ii) nie pozostaje z Funduszem lub z jakimkolwiek Podmiotem Zależnym od Funduszu w stosunkach handlowych lub zawodowych, które miałyby istotne znaczenie dla Funduszu lub takiej osoby, (iii) nie pozostaje z Funduszem lub z jakimkolwiek Podmiotem Zależnym od Funduszu w biernych stosunkach handlowych lub zawodowych, które wiązałyby się z utrzymywaniem stałych stosunków z kierownictwem Funduszu, w szczególności, w stosunkach jakie występują pomiędzy Funduszem, a bankierami inwestycyjnymi lub doradcami prawnymi, (iv) nie jest pracownikiem Funduszu, Podmiotu Zależnego od Funduszu, Podmiotu Powiązanego z Funduszem lub osobą najbliższą takiego pracownika oraz lub osobą pozostającą w podobnych stosunkach z takim pracownikiem, (v) nie jest Osobą Zarządzającą ani pracownikiem akcjonariusza (lub Podmiotu Powiązanego albo Podmiotu Zależnego od akcjonariusza) posiadającego więcej niż 5 (pięć) % kapitału zakładowego Funduszu lub Podmiotu Powiązanego lub Podmiotu Zależnego lub osobą najbliższą takiej Osoby Zarządzającej lub pracownika lub osobą pozostającą w podobnych stosunkach z taką Osobą Zarządzającą lub pracownikiem, (vi) nie pozostaje w stosunkach handlowych lub zawodowych z akcjonariuszem (lub Podmiotem Powiązanym z akcjonariuszem) posiadającym więcej niż 5 (pięć) % kapitału zakładowego Funduszu lub Podmiotu Zależnego od Funduszu, a które mogłyby mieć znaczący wpływ na podejmowanie przez tę osobę niezależnych decyzji.

Dla potrzeb niniejszego artykułu 18.3: Podmiot Powiązany oznacza podmiot, który, bezpośrednio lub pośrednio, kontroluje inny podmiot, jest kontrolowany przez inny podmiot lub znajduje się pod kontrolą podmiotu kontrolującego inny podmiot, Podmiot Zależny oznacza podmiot, w którym inny podmiot posiada więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników (lub w innym organie stanowiącym) lub posiada prawo do powoływania co najmniej 50% (pięćdziesięciu procent) członków zarządu, rady nadzorczej (lub innego organu zarządzającego lub nadzorującego) takiego podmiotu, Osoba Zarządzająca oznacza członków organów zarządzających, likwidatorów, głównego księgowego, wewnętrznych doradców prawnych oraz inne osoby odpowiedzialne za kierowanie danym podmiotem i bezpośrednio podlegające zarządowi (lub innemu podobnemu organowi), a także członków zarządu, rady nadzorczej (lub innego organu zarządzającego lub nadzorującego) podmiotu, z którym dany podmiot zawarł umowę o zarządzanie jego majątkiem.

18.4 Przysługujące Uprawnionemu Akcjonariuszowi uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej określone w art. 18.2 a) powyżej

wykonywane jest w drodze doręczanego Funduszowi pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej.

18.5 Jeżeli Uprawniony Akcjonariusz nie powoła członków Rady Nadzorczej w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od wygaśnięcia mandatów powołanych przez niego członków Rady Nadzorczej, członków Rady Nadzorczej, którzy nie zostali powołani przez Uprawnionego Akcjonariusza powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie do czasu wykonania przez Uprawnionego Akcjonariusza jego uprawnień wynikających z art. 18.2 a), co spowoduje automatyczne wygaśnięcie mandatów członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z niniejszym postanowieniem, lecz nie wpływa na kadencję danej Rady Nadzorczej.

18.6 Rada Nadzorcza, w skład której w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej niż 6 (sześciu) członków, jednakże co najmniej 5 (pięciu), jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał do czasu uzupełniania jej składu.

18.7 W przypadku wyboru Rady Nadzorczej zgodnie z art. 385 §5 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera Uprawniony Akcjonariusz spośród członków Rady Nadzorczej wybranych spośród kandydatów zgłoszonych przez Uprawnionego Akcjonariusza. Prawo wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o którym mowa w niniejszym art. 18.7 wykonuje się w drodze doręczanego Funduszowi pisemnego oświadczenia o wyborze Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Artykuł 19

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący Rady Nadzorczej, której kadencja upływa, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy mu do chwili wyboru nowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Artykuł 20

20.1 Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w zależności od potrzeb Funduszu, jednak co najmniej trzy razy w ciągu roku obrotowego.

20.2 Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek każdego członka Rady Nadzorczej lub każdego członka Zarządu. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu jednego tygodnia od dnia otrzymania wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem 7 (siedmiu) dni od dnia zwołania.

Artykuł 21

21.1 Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej doręczone im co najmniej na 7 (siedem) dni przed wyznaczoną datą posiedzenia oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się także bez formalnego zwołania, pod warunkiem, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia posiedzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

21.2 O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

21.3 Rada Nadzorcza może uchwalić regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności.

Artykuł 22

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

Artykuł 23

23.1 Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Funduszu we wszystkich dziedzinach jej działalności.

23.2 Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego Statutu lub uchwałach Walnego Zgromadzenia, do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należą:

a) ocena rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu,  
b) zapewnienie badania sprawozdań, o których mowa w pkt a) przez wyznaczenie biegłych rewidentów,  
c) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,  
d) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt a) i c),  
e) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności,  
f) wyrażenie zgody na ograniczenie lub wyłączenie przez Zarząd prawa poboru w granicach kapitału docelowego.  
g) udzielenie zgody na zawieranie istotnych umów pomiędzy Funduszem a podmiotami z nim powiązаныmi zgodnie z definicją zawartą w § 2 pkt 37 (a) i (b) Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

23.3 Wynagrodzenie członków Zarządu określa Przewodniczący Rady Nadzorczej.  
23.4 Uchwały Rady Nadzorczej, o których mowa w Artykule 23.2 pkt g wymagają dla ich ważności głosowania za uchwałą przynajmniej jednego Niezależnego Członka Rady Nadzorczej.

Artykuł 24  
Określanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej należy do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.

C. WALNE ZGROMADZENIE

Artykuł 25

25.1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, najpóźniej do końca 10. (dziesiątego) miesiąca po upływie roku obrotowego.  
25.2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, członka Rady Nadzorczej, Uprawnionego Akcjonariusza, lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 (dziesięć) % kapitału zakładowego.  
25.3 Zarząd zwoła nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu 2 (dwóch) tygodni od otrzymania wniosku, o którym mowa w art. 25.2, na dzień przypadający nie później niż w terminie 5 (pięciu) tygodni od dnia złożenia powyższego wniosku, o ile we wniosku nie zostanie wskazany późniejszy termin odbycia Walnego Zgromadzenia.  
25.4 Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą, członka Rady Nadzorczej lub Uprawnionego Akcjonariusza w przypadku, gdy:  
a) Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,  
b) pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w art. 25.2, Zarząd nie zwołał nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w art. 25.3.

Artykuł 26

26.1 Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd.  
26.2 Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10 (dziesięć) % kapitału zakładowego mogą żądać od Zarządu umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a Zarząd jest zobowiązany do umieszczenia takich spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Artykuł 27  
Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

Artykuł 28  
Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.

Artykuł 29

29.1 Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów

oddanych, jeżeli niniejszy Statut lub ustawa nie stanowią inaczej.

29.2 Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach wymienionych poniżej podejmowane są większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych:

- a) zmiana Statutu Funduszu, w tym podwyższenie kapitału zakładowego,
- b) emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa,
- c) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Funduszu lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- d) przekształcenie, podział oraz połączenie Funduszu z inną spółką,
- e) rozwiązanie Funduszu,

29.3 Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Funduszu, które skutkowałyby w zwiększeniu obowiązków nałożonych osobiście na poszczególnych akcjonariuszy lub uszczupleniu uprawnień przyznanych osobiście poszczególnym akcjonariuszom (w tym uprawnienia przyznane Uprawnionemu Akcjonariuszowi zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu) wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których zmiany takie dotyczą.

29.4 Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Funduszu bez obowiązku wykupu akcji akcjonariuszy nie zgadzających się na zmianę, jeżeli uchwała powzięta będzie większością 3/4 (trzech czwartych) głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

29.5 Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podjęcie decyzji co do osoby, która sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej, w przedmiocie zwrotu wydatków lub pokrycia odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana do zapłaty wobec osoby trzeciej, w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym w świetle okoliczności przekonaniu tej osoby, był w najlepszym interesie Funduszu.

Artykuł 30

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Funduszu bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych.

Artykuł 31

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera i prowadzi Przewodniczący Walnego Zgromadzenia wskazywany na piśmie przez Zarząd. W przypadku niewskazania Przewodniczącego przez Zarząd przed wyznaczoną godziną rozpoczęcia obrad Walnego Zgromadzenia, stosuje się przepisy art. 409 par. 1 Kodeksu spółek handlowych.

V. GOSPODARKA FUNDUSZU

Artykuł 32

Rok obrotowy Funduszu rozpoczyna się 1 stycznia i kończy 31 grudnia każdego roku.

Artykuł 33

W ciągu 8 (ośmiu) miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd jest obowiązany sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej bilans na ostatni dzień roku obrotowego, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Funduszu w tym okresie.

Artykuł 34

Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie. Termin wypłaty powinien nastąpić nie później niż w ciągu 8 (ośmiu) tygodni od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku.

Artykuł 35

35.1 Fundusz, oprócz kapitału zakładowego oraz kapitału zapasowego, może tworzyć inne kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, na podstawie odpowiedniej uchwały Walnego Zgromadzenia, w tym kapitał rezerwowy tworzony na potrzeby umorzenia akcji Funduszu.

35.2 O użyciu kapitału zapasowego i innych kapitałów rezerwowych rozstrzyga Walne Zgromadzenie.	
---	--