

Projekt uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.
na dzień 16 grudnia 2009 roku

Uchwała nr 1

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Europejski Fundusz Hipoteczny
Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 16 grudnia 2009 roku**

Na podstawie art. 430, art. 444, art. 445 i art. 447 kodeksu spółek handlowych oraz § 12 pkt. 11 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą: Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie zmienia Statut w ten sposób, że w § 8 Statutu dodaje się ustęp 9 w następującym brzmieniu:

„9.

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 37.908.861 zł. (słownie: trzydzieści siedem milionów dziewięćset osiem tysięcy osiemset sześćdziesiąt jeden złotych) (kapitał docelowy). Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie poprzez dokonanie jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy.
2. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości albo w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.
3. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości albo w części prawa poboru w stosunku do warrantów subskrypcyjnych uprawniających do subskrybowania akcji w ramach kapitału docelowego, emitowanych zgodnie z postanowieniem lit. f) poniżej.
4. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji,
 - b) zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
 - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych o rejestrację i dematerializację akcji,
 - d) podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu wprowadzenie akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym do złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz dokonania odpowiednich czynności i złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień w celu wprowadzenia akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
5. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne.
6. Zarząd, w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, może emitować warranty subskrypcyjne jednej lub kilku serii, uprawniające do zapisu na akcje emitowane w ramach kapitału docelowego, z maksymalnym terminem wykonania prawa do zapisu na akcje upływającym w terminie 20.11.2012 roku, z zastrzeżeniem, iż w ramach upoważnienia Zarząd może emitować warranty subskrypcyjne uprawniające do subskrybowania akcji w ramach kapitału docelowego w terminie krótszym, niż termin maksymalny wykonania prawa do zapisu na akcje.

Opinia Zarządu sporządzona na podstawie art. 433 § 2 w związku z art. 453 § 2 k.s.h. uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy Spółki przy emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A Spółki dających prawo do objęcia akcji na okaziciela serii J Spółki w ramach podwyższenia warunkowego kapitału zakładowego, oraz uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy Spółki co do akcji na okaziciela serii J Spółki obejmowanych w wykonaniu prawa do objęcia akcji z warrantów subskrypcyjnych serii A Spółki, oraz proponowany sposób ustalania ceny emisyjnej akcji serii J Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Zwołane na dzień 16 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. ma na celu podjęcie m.in. uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 68.000.000 (sześćdziesiąt osiem milionów) złotych poprzez emisję nie więcej niż 34.000.000 (trzydzieści cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 2 zł każda z wyłączeniem prawa poboru w całości, oraz emisję nie więcej niż 34.000.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru w całości.

Emisja nie więcej niż 34.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii A oraz warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję nie więcej niż 34.000.000 (trzydzieści cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii J ma na celu pozyskanie środków obrotowych dla Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. w tym także na planowane i realizowane projekty inwestycyjne Spółki, oraz pozwala pozyskać środki pieniężne na restrukturyzację zadłużenia krótkoterminowego.

Realizacja wyżej wymienionych celów, jak również strategia Spółki wymagają zapewnienia możliwości elastycznego i szybkiego procesu pozyskiwania kapitału poprzez emisję akcji i warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Jednym z realnych oraz optymalnych sposobów szybkiego pozyskania środków pieniężnych na ww. cele jest emisja nieodpłatnych warrantów subskrypcyjnych oraz emisja nowych akcji, kierowana do zainteresowanych inwestorów. Zdaniem Zarządu istnieje duże prawdopodobieństwo, że pozostawienie prawa poboru przy emisji warrantów subskrypcyjnych nie doprowadziłoby do zamknięcia w krótkim terminie emisji akcji, co miałoby negatywne skutki dla Spółki, a tym samym dla wszystkich jej akcjonariuszy.

Wysokość ceny emisyjnej akcji w ramach emisji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji Zarządowi jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji akcji wymaga dostosowania ceny emisyjnej adekwatnej do popytu na oferowane akcje oraz sytuacji na rynkach finansowych. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu niezależnych od Spółki czynników (w tym aktualnej koniunktury giełdowej), w interesie Spółki leży, by uprawnione podmioty posiadały optymalną swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej akcji celem pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki i zapewnienia powodzenia emisji akcji oraz celem dostosowania wysokości ceny emisyjnej do wymagań realizowanego projektu inwestycyjnego.

Cena emisyjna akcji zostanie dostosowana do wielkości popytu na akcje oraz do wymagań realizowanego projektu inwestycyjnego.

Wskazane powyżej czynniki sprawiają, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji oraz warrantów subskrypcyjnych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki, a tym samym wszystkich jej akcjonariuszy. Uzasadniony jest również opisany powyżej sposób ustalania ceny emisyjnej akcji.

Uchwała Nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Europejski Fundusz Hipoteczny
Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 16 grudnia 2009 roku

§1.

1. Na podstawie art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych uchwala się emisję do 34.000.000 (słownie: trzydzieści cztery miliony) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A (Warranty Subskrypcyjne).
2. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w formie dokumentu i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
3. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane nieodpłatnie.
4. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia jednej (1) Akcji Serii J (zgodnie z definicją poniżej).
5. Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne.
6. Prawa do objęcia Akcji Serii J (zgodnie z definicją poniżej) wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych będą mogły być zrealizowane nie później niż do dnia 31.12.2010r. Upoważnia się Zarząd Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. do wydawania Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii J w terminie krótszym niż maksymalny termin wskazany niniejszym § 1 ust. 6 Uchwały.
7. Warranty Subskrypcyjne, z których prawo do objęcia Akcji Serii J nie zostało zrealizowane w terminie określonym zgodnie z § 1 ust. 6, wygasają.
8. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej, wedle decyzji Zarządu Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. podmiotom wybranym przez Zarząd Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A., z zastrzeżeniem, że podmiotów tych będzie nie więcej niż dziewięćdziesiąt dziewięć.
9. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A., do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i wydaniem Warrantów Subskrypcyjnych na rzecz podmiotów wskazanych w § 1 ust. 8 powyżej, w tym do:
 - a) określenia treści Warrantów Subskrypcyjnych, treści dokumentu Warrantu Subskrypcyjnego i odcinka zbiorowego Warrantów Subskrypcyjnych oraz
 - b) zaoferowania mniejszej liczby Warrantów Subskrypcyjnych niż liczba maksymalna wskazana w niniejszej uchwale.
 - c) Szczegółowego określenia warunków emisji Warrantów Subskrypcyjnych.

§2.

1. Na podstawie art. 432 i art. 449 kodeksu spółek handlowych uchwala się warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego spółki Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. o kwotę nie większą niż 68.000.000 złotych (sześćdziesiąt osiem milionów złotych) poprzez emisję nie więcej niż 34.000.000 (trzydzieści cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda („Akcje Serii J”).
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii J posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. („Spółka”) na podstawie niniejszej uchwały. Objęcie Akcji Serii J nastąpi nie później niż w terminie wskazanym w § 1 ust. 6 powyżej.
3. Akcje Serii J będą wydawane w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii J zgodnie z art. 451 § 1 kodeksu spółek handlowych i pokryją cenę emisyjną Akcji Serii J.
4. Cena emisyjna Akcji Serii J zostanie określona przez Zarząd Spółki, najpóźniej w dniu zaoferowania Warrantów Subskrypcyjnych podmiotom o których mowa w § 1 ust. 8 niniejszej uchwały.
5. Akcje Serii J uczestniczyć będą w dywidendzie za dany rok obrotowy na następujących warunkach:
 - a) w przypadku, gdy Akcje Serii J zostaną wydane w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 Kodeksu spółek handlowych włącznie, akcje te uczestniczą w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich wydania,

b) w przypadku, gdy Akcje Serii J zostaną wydane w okresie po dniu dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 Kodeksu spółek handlowych, do końca roku obrotowego - akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały wydane.

6. Wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii J.

7. Podjęcie niniejszej uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii J z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz Warrantów Subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy uzasadnione jest potrzebą pozyskania przez Spółkę środków finansowych umożliwiających Spółce kontynuowanie strategii dalszego rozwoju Spółki oraz realizację interesów akcjonariuszy poprzez doprowadzenie do wzrostu giełdowej ceny akcji Spółki.

§ 3.

Walne Zgromadzenie Spółki podzielając stanowisko Zarządu w sprawie niniejszej uchwały postanowiło przyjąć tekst przedstawionej opinii Zarządu jako jej uzasadnienie wymagane przez art. 433 § 2 oraz art. 445 § 1 w zw. z art. 449 Kodeksu spółek handlowych.

Zarząd Spółki przedstawił następującą opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru akcji oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego:

Opinia Zarządu sporządzona na podstawie art. 433 § 2 w związku z art. 453 § 2 k.s.h. uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy Spółki przy emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A Spółki dających prawo do objęcia akcji na okaziciela serii J Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, oraz uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy Spółki co do akcji na okaziciela serii J Spółki obejmowanych w wykonaniu prawa do objęcia akcji z warrantów subskrypcyjnych serii A Spółki, oraz proponowany sposób ustalania ceny emisyjnej akcji serii J Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Zwołane na dzień 16 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. ma na celu podjęcie m.in. uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 68.000.000 (sześćdziesiąt osiem milionów) złotych poprzez emisję nie więcej niż 34.000.000 (trzydzieści cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 2 zł każda z wyłączeniem prawa poboru w całości, oraz emisję nie więcej niż 34.000.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru w całości.

Emisja nie więcej niż 34.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii A oraz warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję nie więcej niż 34.000.000 (trzydzieści cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii J ma na celu pozyskanie środków obrotowych dla Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. w tym także na planowane i realizowane projekty inwestycyjne Spółki, oraz pozwala pozyskać środki pieniężne na restrukturyzację zadłużenia krótkoterminowego.

Realizacja wyżej wymienionych celów, jak również strategia Spółki wymagają zapewnienia możliwości elastycznego i szybkiego procesu pozyskiwania kapitału poprzez emisję akcji i warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Jednym z realnych oraz optymalnych sposobów szybkiego pozyskania środków pieniężnych na ww. cele jest emisja nieodpłatnych warrantów subskrypcyjnych oraz emisja nowych akcji, kierowana do zainteresowanych inwestorów. Zdaniem Zarządu istnieje duże prawdopodobieństwo, że pozostawienie prawa poboru przy emisji warrantów subskrypcyjnych nie doprowadziłoby do zamknięcia w krótkim terminie emisji akcji, co miałoby negatywne skutki dla Spółki, a tym samym dla wszystkich jej akcjonariuszy.

Wysokość ceny emisyjnej akcji w ramach emisji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji Zarządowi jest uzasadnione tym, że skuteczne przeprowadzenie emisji akcji wymaga dostosowania ceny emisyjnej adekwatnej do popytu na oferowane akcje oraz sytuacji na rynkach finansowych. Ze względu na uzależnienie popytu od wielu

niezależnych od Spółki czynników (w tym aktualnej koniunktury giełdowej), w interesie Spółki leży, by uprawnione podmioty posiadały optymalną swobodę w ustaleniu ceny emisyjnej akcji celem pozyskania możliwie wysokich środków finansowych dla Spółki i zapewnienia powodzenia emisji akcji oraz celem dostosowania wysokości ceny emisyjnej do wymagań realizowanego projektu inwestycyjnego.

Cena emisyjna akcji zostanie dostosowana do wielkości popytu na akcje oraz do wymagań realizowanego projektu inwestycyjnego.

Wskazane powyżej czynniki sprawiają, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji oraz warrantów subskrypcyjnych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki, a tym samym wszystkich jej akcjonariuszy. Uzasadniony jest również opisany powyżej sposób ustalania ceny emisyjnej akcji. -----

§ 4.

1. Z uwagi na to, iż Spółka jest spółką publiczną, której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., postanawia się, iż akcje serii J będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. W związku z postanowieniem, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Akcje Serii J będą miały formę zdematerializowaną.

3. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki, o ile okaże się to konieczne, do zawarcia umowy z wybraną instytucją finansową na podstawie której ta instytucja będzie dokonywać wybrane czynności związane z emisją i rejestracją Akcji Serii J w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., oraz upoważnia i zobowiązuje się Zarząd Spółki, o ile okaże się to konieczne, do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., której przedmiotem będzie rejestracja i dematerializacja Akcji Serii J.

4. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu wprowadzenie akcji serii J do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym do złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz dokonania odpowiednich czynności i złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień w celu wprowadzenia Akcji Serii J do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

5. Upoważnia i zobowiązuje się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do realizacji niniejszej Uchwały.

§ 5.

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie niniejszej Uchwały zmienia się § 8 Statutu Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A., w ten sposób, że w § 8 dodaje się ustęp 10 w brzmieniu:

„10. Spółka dokonuje warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 68.000.000,- (sześćdziesiąt osiem milionów) złotych poprzez emisję nie więcej niż 34.000.000 (trzydzieści cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 2,- (dwa) złote każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostaje dokonane w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii J posiadaczom imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę zawierających prawo do objęcia akcji na okaziciela serii J Spółki”.

Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Europejski Fundusz Hipoteczny Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 16 grudnia 2009 roku

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że § 19 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 19

1. Zarząd może być jedno lub wieloosobowy.
2. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.
3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
4. Wspólna kadencja Zarządu trwa trzy lata.
5. Zarząd działa na podstawie niniejszego Statutu oraz Regulaminu Zarządu, uchwalonego przez Radę Nadzorczą.”

Uchwała nr 4

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą Europejski Fundusz Hipoteczny
Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 16 grudnia 2009 roku**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmiany Statutu na mocy podjętych w dniu dzisiejszym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. uchwał.