

**PROJEKT UCHWAŁ NA NWZ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO
S.A. W DNIU 26.03.2008R.**

**Uchwała nr 1
z dnia 26 marca 2008r.**

Na podstawie § 12 pkt 8 Statutu spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą: Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie powołuje do Rady Nadzorczej Pana/Panią

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie:

W związku ze złożoną rezygnacją Pana Andrzeja Podgórskiego istnieje konieczność powołania nowego członka Rady Nadzorczej w celu zapewnienia składu Rady Nadzorczej zgodnego z obowiązującym prawem.

**Uchwała nr 2
z dnia 26 marca 2008r.**

Na podstawie art. 393 pkt 5 oraz art. 448 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037), art. 20 i 23 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001 roku Nr 120, poz. 1300 ze zm.) oraz § 12 pkt 13 Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą: Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) uchwala, co następuje:

§1

1. Emituje się od 1 (słownie: jednej) do 100 (słownie: stu) obligacji imiennych niezbywalnych serii D, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii G („Obligacje”).
2. Wartość nominalna każdej Obligacji wynosi 400.000,- (słownie: czterysta tysięcy) złotych, a łączna wartość nominalna emisji Obligacji wynosi od 400.000,- (słownie: czterystu tysięcy) złotych do 40.000.000,- (słownie: czterdziestu milionów) złotych.
3. Obligacje nie mają formy dokumentu i będą zapisane w ewidencji w rozumieniu art. 5a ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach.

§2

Celem emisji Obligacji jest pozyskanie środków na działalność inwestycyjną Spółki oraz sfinansowanie bieżącej działalności Spółki.

§3

Obligacje zostaną zaoferowane poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do wybranych adresatów, zgodnie z art. 9 pkt. 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach.

§4

Cena emisyjna Obligacji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w drodze uchwały podjętej przed skierowaniem propozycji nabycia.

**PROJEKT UCHWAŁ NA NWZ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO
S.A. W DNIU 26.03.2008R.**

§5

Wysokość oprocentowania oraz szczegółowe terminy i zasady wypłaty należnych odsetek określi Zarząd Spółki w drodze uchwały podjętej przed skierowaniem propozycji nabycia. Oprocentowanie będzie naliczane od wartości nominalnej Obligacji.

§6

1. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji powiększonej o należne odsetki.
2. Obligacje, które nie zostaną zamienione na akcje serii G ani wcześniej wykupione, zostaną wykupione przez Spółkę nie wcześniej niż w pierwszym dniu roboczym po upływie 12 miesięcy od daty przydziału obligacji, (dzień wykupu) i nie później niż w pierwszym dniu roboczym po upływie 60 miesięcy od daty przydziału obligacji.

§7

Obligatariuszom Obligacji przysługuje prawo objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G w zamian za posiadane Obligacje, na poniższych warunkach:

1. Liczba akcji serii G przyznanych w zamian za jedną Obligację będzie równa zaokrąglonemu w dół ilorazowi wartości nominalnej Obligacji oraz wartości ceny zamiany akcji serii G wydawanych w zamian za obligacje zamienne.
2. Cena zamiany akcji serii G wydawanych w zamian za Obligacje zostanie ustalona przez Zarząd Spółki w drodze uchwały podjętej przed skierowaniem propozycji nabycia, przy czym cena ta nie może być niższa niż 7,50 zł za każdą akcję.
3. Cena zamiany nie może być ustalona w taki sposób, że wartość nominalna obejmowanych w drodze zamiany akcji serii G będzie wyższa od wartości nominalnej zamienianych Obligacji.
4. Zamiana Obligacji na akcje będzie dokonywana na podstawie pisemnych oświadczeń obligatariuszy. Zarząd Spółki będzie zgłaszał do rejestru przedsiębiorców podwyższenie kapitału zakładowego w sposób zgodny z art. 452 Kodeksu Spółek Handlowych.
5. Terminy składania oświadczeń, o których mowa w ust. 4, zostaną ustalone przez Zarząd Spółki w drodze uchwały podjętej przed skierowaniem propozycji nabycia.

§ 8

W przypadku zmiany wartości nominalnej akcji Spółki, obligatariusz obejmuje akcje na zasadach określonych w §7, z zastrzeżeniem, iż na każdy 1 zł wartości nominalnej Obligacji będzie przypadał co najwyżej 1 zł wartości nominalnej akcji serii G.

§ 9

1. W przypadku przekształcenia lub likwidacji Spółki przed dniem wykupu Obligacji, wszystkie Obligacje podlegają wcześniejszemu wykupowi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji powiększonej o należne odsetki.
2. W przypadku określonym wyżej, termin zamiany Obligacji na akcje serii G upływa z dniem przekształcenia lub likwidacji spółki.

§ 10

Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia pozostałych warunków i terminów emisji Obligacji i akcji serii G nie zawartych w niniejszej uchwale oraz dokonania przydziału Obligacji.

**PROJEKT UCHWAŁ NA NWZ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO
S.A. W DNIU 26.03.2008R.**

§ 11

1. W celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych serii D, podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 11.000.000,- (słownie: jedenaście milionów) złotych poprzez emisję nie więcej niż 5.500.000 (słownie: pięć milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 2,- (słownie: dwa) złote każda.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G staje się skuteczne, o ile obligatariusze Obligacji wykonają przysługujące im prawo do objęcia akcji serii G na warunkach określonych w niniejszej uchwale.
3. Przysługujące obligatariuszom obligacji zamiennych serii D prawo do objęcia akcji serii D będzie mogło być wykonane w terminie nie późniejszym niż dzień wykupu obligacji zamiennych serii D określony zgodnie z § 6 ust. 2.
4. Cena emisyjna jednej akcji serii G zostanie ustalona przez Zarząd Spółki i będzie równa cenie zamiany ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w niniejszej uchwale.
5. Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej w danym roku obrotowym, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych do dnia dywidendy wyznaczonego uchwałą. Akcje uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2008 r. tj. za rok obrotowy 2008.
6. Wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii G i obligacji zamiennych serii D.

§ 12

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, wysokość proponowanej ceny emisyjnej akcji serii G oraz zasadność warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego:

Uzasadnienie:

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G wynika z konieczności umożliwienia obligatariuszom obligacji zamiennych serii D wykonania przysługującego im prawa do objęcia akcji Spółki. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego umożliwi Spółce wykonanie zobowiązań wobec obligatariuszy obligacji zamiennych serii B, wynikających z warunków ich emisji.

Środki finansowe uzyskane od inwestorów zewnętrznych w drodze emisji obligacji serii D zamiennych na akcje serii G pozwolą na kontynuację inwestycji prowadzonych przez Spółkę, przyczynią się do podwyższenia wysokości kapitałów Spółki oraz umożliwią dalszy rozwój jej działalności

Ponadto dzięki przeprowadzeniu emisji obligacji serii D zamiennych na akcje serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Spółka pozyska kolejnych akcjonariuszy oraz zwiększy rozproszenie akcjonariatu. Dzięki temu możliwe będzie także osiągnięcie większej płynności obrotu akcjami Spółki na rynku regulowanym.

Wysokość ceny emisyjnej obligacji serii D oraz akcji serii G zostanie ustalona przez Zarząd Spółki. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej obligacji serii D oraz akcji serii G Zarządowi Spółki jest konieczne, ponieważ skuteczne przeprowadzenie emisji obligacji serii D zamiennych na akcje serii G wymaga dostosowania ceny emisyjnej do sytuacji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, która jest zmienna, a zatem cena emisyjna obligacji serii D oraz akcji serii G powinna zostać ustalona bezpośrednio przed emisją

PROJEKT UCHWAŁ NA NWZ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A. W DNIU 26.03.2008R.

§ 13

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 G będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. W związku z powyższym akcje serii G zostaną zdematerializowane. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., której przedmiotem będzie rejestracja i dematerializacja akcji serii G. Jednocześnie upoważnia się i zobowiązuje Zarząd do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym.
3. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu wprowadzenie akcji serii G 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 G do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**Uchwała nr 3
z dnia 26 marca 2008r.**

Działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych i § 12 pkt 7 Statutu Spółki w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu dzisiejszym uchwały nr 1 w sprawie emisji obligacji serii D zamiennych na akcje oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym zmienia Statut spółki w następujący sposób:

W § 8 Statutu dodaje się ust. 5 o następującym brzmieniu:

„5. Spółka dokonuje warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 11.000.000,- (słownie: jedenaście milionów) złotych poprzez emisję nie więcej niż 5.500.000 (słownie: pięć milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 2,- (słownie: dwa) złote każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostaje dokonane w celu zapewnienia zamiany przez obligatariuszy obligacji zamiennych serii D na akcje zwykłe na okaziciela serii G.”

**Uchwała nr 4
z dnia 26 marca 2008r.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą: Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego statutu Spółki, uwzględniającego zmiany statutu na mocy podjętych w dniu dzisiejszym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. uchwał.