



Sprawozdanie z Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółki NFI Empik Media & Fashion S.A.,

znajdującej się w portfelu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”,

zwołanego na dzień 15 czerwca 2012 r.

Liczba głosów Otwartego Funduszu Emerytalnego

PZU „Złota Jesień” zarejestrowanych na WZA – 2 239 000

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie	Sposób głosowania
---	--------------------------

Uchwała**w sprawie zmiany Statutu Spółki**

§ 1

Działając na podstawie art. 430 §1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion S.A. („Spółka”) („Walne Zgromadzenie”) postanawia się o zmianie statutu Spółki w następujący sposób:

1. Artykuł 8 Statutu Spółki otrzymuje następującą treść:

„Kapitał zakładowy Funduszu wynosi 10.567.637,80 zł (dziesięć milionów pięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset trzydzieści siedem złotych osiemdziesiąt groszy) i dzieli się na 101.893.645 (sto jeden milionów osiemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące sześćset czterdzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, 725.924 (siedemset dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset dwadzieścia cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, 482.235 (czteryście osiemdziesiąt dwa tysiące dwieście trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, 74.574 (siedemdziesiąt cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda oraz 400.000 (czteryście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.” 2. Artykuł 8a.1 Statutu Spółki otrzymuje następującą treść:

„8a.1 Kapitał zakładowy Funduszu został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 354.226,70 zł (trzysta pięćdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia sześć złotych i siedemdziesiąt groszy) poprzez emisję nie więcej niż 3.542.267 (trzech milionów pięćset czterdziestu dwóch tysięcy dwustu sześćdziesięciu siedmiu) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, poprzez emisję nie więcej niż 1.099.076 (jeden milion dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, poprzez emisję nie więcej niż 17.765 (siedemnaście tysięcy siedemset sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, poprzez emisję nie więcej niż 425.426 (czteryście dwadzieścia pięć tysięcy czterysta dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, poprzez emisję nie więcej niż 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda oraz poprzez emisję nie więcej niż 1.800.000 (jeden milion osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”

3. Artykuł 9 Statutu Spółki zostaje uchylony.

4. Artykuł 10 Statutu Spółki otrzymuje następującą treść:

„Wszystkie akcje Funduszu są akcjami zwykłymi na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna, z zastrzeżeniem, że z chwilą zniesienia dematerializacji akcji Funduszu i związanej z tym utraty przez Fundusz statutu spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o ofercie akcje Funduszu ulegają automatycznej zamianie na akcje zwykłe imienne.”

5. Artykuł 12 Statutu Spółki otrzymuje następującą treść:

„Artykuł 12

12.1 Dla celów niniejszego Statutu termin „Uprawniony Akcjonariusz EB” oznacza którykolwiek z następujących podmiotów: Eastbridge Sarl lub Empik Centrum Investments Sarl lub Flime Investments Sarl lub inny Podmiot Powiązany z Eastbridge Sarl, pod warunkiem, że podmiot taki będzie posiadał przynajmniej jedną akcję Funduszu oraz z zastrzeżeniem Art. 12.5 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 EB będą wykonywane wspólnie przez wszystkie takie podmioty.

12.2 Dla celów niniejszego Statutu termin „Uprawniony Akcjonariusz PI” oznacza którykolwiek z następujących podmiotów: Penta Investments Limited lub Xandora Holdings Limited lub inny Podmiot Powiązany z Penta Investments Limited, pod warunkiem, że podmiot taki będzie posiadał przynajmniej jedną akcję Funduszu oraz z zastrzeżeniem Art. 12.5 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 PI będą wykonywane wspólnie przez wszystkie takie podmioty.

12.3 Dla celów niniejszego Statutu termin „Uprawniony Akcjonariusz” oznacza, w zależności od kontekstu, Uprawnionego Akcjonariusza EB albo Uprawnionego Akcjonariusza PI lub wszystkie te podmioty łącznie.

12.4 Uprawnionemu Akcjonariuszowi przysługują uprawnienia osobiste określone w artykułach 18.2 (a) i (b), 18.4, 18.6, 25.2, 25.4 oraz 29.3.

12.5 Postanowienia niniejszego Statutu dotyczące, odpowiednio, Uprawnionego Akcjonariusza EB albo Uprawnionego Akcjonariusza PI, w tym przyznane takiemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi niniejszym Statutem uprawnienia osobiste, przestają obowiązywać, gdy łączny udział danego Uprawnionego Akcjonariusza lub spółek z jego grupy kapitałowej (zgodnie z definicją w Ustawie o ofercie) w kapitale zakładowym Funduszu spadnie poniżej 25% (dwadzieścia pięć procent) łącznego kapitału zakładowego Funduszu.”

6. Artykuł 14 Statutu Spółki otrzymuje następującą treść:

„Artykuł 14

14.1 Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na trzyletnią wspólną kadencję.

14.2 Z zastrzeżeniem art. 14.3, członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą spośród kandydatów zgłoszonych przez członków Rady Nadzorczej.

14.3 Odwołanie lub zawieszenie przez Walne Zgromadzenie poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu wymaga podjęcia uchwały większością głosów reprezentujących 75% ogólnej liczby głosów w Funduszu.”

7. Artykuł 15 Statutu Spółki otrzymuje następującą treść:

„Artykuł 15

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

15.2 Zarząd jest zobowiązany do prowadzenia spraw Funduszu oraz Grupy zgodnie z Budżetem przyjętym przez Radę Nadzorczą.

15.3 Zarząd jest zobowiązany, nie później niż na 90 (dziewięćdziesiąt) dni przed rozpoczęciem każdego kolejnego roku obrotowego Funduszu, do przygotowania i przedstawienia do przyjęcia Radzie Nadzorczej Budżetu na kolejne dwa lata obrotowe.

15.4 Zarząd jest uprawniony do wprowadzania zmian do Budżetu w trakcie danego roku obrotowego Funduszu, wyłącznie po uprzednim uzyskaniu na to zgody Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 23.4 (b). Wszelkie zmiany, które Zarząd proponuje wprowadzić do Budżetu powinny zostać przedstawione Radzie Nadzorczej (wszystkim jej Członkom) celem uzyskania jej zgody, przy czym Rada Nadzorcza powinna otrzymać projekt zmian wraz z pisemnym uzasadnieniem na co najmniej 10 (dziesięć) dni roboczych przed planowaną datą wdrożenia zmian, a zmiany nie mogą być wdrażane przed udzieleniem zgody przez Radę Nadzorczą.

15.5 Na potrzeby weryfikacji Braku Planowanego Wyniku Zarząd zobowiązany jest do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Funduszu zgodnie z MSSF oraz zgodnie z dotychczasowymi zasadami rachunkowości, politykami oraz praktykami Funduszu.

15.6 Na potrzeby weryfikacji Braku Planowanego Wyniku tak szybko, jak tylko będzie to możliwe po: (i) 31 grudnia danego roku obrotowego, lecz nie później niż 31 marca, Zarząd dostarczy zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Funduszu za poprzedni rok obrotowy, oraz (ii) 30 czerwca danego roku obrotowego, lecz nie później niż 31 sierpnia, Zarząd dostarczy poddane przeglądowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe Funduszu za pierwsze półrocze danego roku obrotowego oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe za trzeci i czwarty kwartał poprzedniego roku obrotowego, podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych wybranemu przez Radę Nadzorczą spośród następujących podmiotów: (i) Ernst & Young Audyt sp. z o.o. albo (ii) KPMG Audyt sp. z o.o., a jeżeli Rada Nadzorcza nie dokona wyboru, to pierwszemu z tych podmiotów.

15.7 Zarząd monitoruje istotne transakcje zawierane przez podmioty, w których Fundusz jest zaangażowany kapitałowo (niezależnie od wielkości tego zaangażowania), przy czym za istotne uznaje się w szczególności transakcje spełniające kryteria Strategicznych Spraw Zastrzeżonych lub Operacyjnych Spraw Zastrzeżonych. W przypadku transakcji spełniających powyższe kryteria Zarząd przedstawia te sprawy do zaopiniowania Radzie Nadzorczej przed ich realizacją, przy czym w sprawach spełniających kryteria Operacyjnych Kwestii Zastrzeżone dopiero od momentu wystąpienia Braku Planowanego Wyniku przez okres do najbliższego Dnia Testowania, w którym wskaźnik służący do ustalenia Braku Planowanego Wyniku osiągnął poziom wskazany w definicji Braku Planowanego Wyniku. W przypadku braku pozytywnej opinii Rady Nadzorczej odnośnie realizacji takich transakcji/czynności Zarząd zapewni, przy wykorzystaniu wszelkich uprawnień korporacyjnych lub uprawnień wynikających z innych źródeł przysługujących Funduszowi względem takich podmiotów, w tym w również uprawnień do dokonania zmian w organach tych podmiotów, że takie transakcje/czynności nie zostaną wykonane.”

8. Artykuł 16 Statutu Spółki otrzymuje następującą treść:

„Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu uprawnieni są: (i) dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub (ii) jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.” 9. Artykuł 17 Statutu Spółki otrzymuje następującą treść:

„W umowach pomiędzy Funduszem, a członkami Zarządu Fundusz reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.” 10. Artykuł 18 Statutu Spółki otrzymuje następującą treść:

„Artykuł 18

18.1 Z zastrzeżeniem art. 18.5, Rada Nadzorcza składa się z 6 (sześciu) członków, powoływanych na okres wspólnej pięcioletniej kadencji, jednakże w przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej zgodnie z art. 385 §5 lub §6 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza składa się z 7 (siedmiu) członków, powoływanych na okres wspólnej pięcioletniej kadencji.

18.2 Z zastrzeżeniem postanowień art. 18.4, 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 EB, oraz

b) 3 (trzech) członków, w tym Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołuje i odwołuje Uprawniony Akcjonariusz PI.

18.3 Przysługujące Uprawnionemu Akcjonariuszowi EB oraz Uprawnionemu Akcjonariuszowi PI uprawnienia do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej określone w art. 18.2 a) oraz 18.2 b) powyżej wykonywane są w drodze doręczanego Funduszowi pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej.

18.4 Jeżeli Uprawniony Akcjonariusz EB lub Uprawniony Akcjonariusz PI nie powoła członka Rady Nadzorczej w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od wygaśnięcia mandatu powołanego przez niego członka Rady Nadzorczej, członka Rady Nadzorczej, który nie został powołany przez Uprawnionego Akcjonariusza EB lub Uprawnionego Akcjonariusza PI, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie do czasu wykonania przez danego Uprawnionego Akcjonariusza jego uprawnień wynikających z, odpowiednio, art. 18.2 a) lub art. 18.2 b), co spowoduje automatyczne wygaśnięcie mandatów członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z niniejszym postanowieniem, lecz nie wpływa na kadencję danej Rady Nadzorczej.

18.5 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) członków, a od chwili, gdy Fundusz utraci status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o ofercie - co najmniej 3 (trzech) członków, jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał do czasu uzupełnienia jej składu.

18.6 W przypadku wyboru Rady Nadzorczej zgodnie z art. 385 §5 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, zarówno Uprawniony Akcjonariusz EB, jak i Uprawniony Akcjonariusz PI uprawniony będzie do wyznaczenia spośród członków Rady Nadzorczej powołanych, odpowiednio, spośród kandydatów zgłoszonych przez Uprawnionego Akcjonariusza EB i Uprawnionego Akcjonariusza PI, 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej, którzy, na potrzeby niniejszego Statutu, uważani będą za członków powołanych przez, odpowiednio, Uprawnionego Akcjonariusza EB i Uprawnionego Akcjonariusza PI. Niezależnie od powyższego, w przypadku wyboru Rady Nadzorczej zgodnie z art. 385 §5 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera Uprawniony Akcjonariusz EB spośród członków Rady Nadzorczej wybranych spośród kandydatów zgłoszonych przez Uprawnionego Akcjonariusza EB, natomiast Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera Uprawniony Akcjonariusz PI spośród członków Rady Nadzorczej wybranych spośród kandydatów zgłoszonych przez Uprawnionego Akcjonariusza PI. Prawa Uprawnionego Akcjonariusza EB i Uprawnionego Akcjonariusza PI, o których mowa w niniejszym art. 18.6 wykonuje się w drodze doręczanego Funduszowi pisemnego oświadczenia o wspomnianych decyzjach.'

11. Artykuł 19 Statutu Spółki otrzymuje następującą treść:

„Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, w zależności od tego, który z nich zwołał posiedzenie, przewodniczy zwołanemu przez siebie posiedzeniu Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej powołanej na nową kadencję, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej.”

12. Artykuł 20 Statutu Spółki otrzymuje następującą treść:

„Artykuł 20

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

20.2 Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz Wiceprzewodniczący 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 wcześniej niż 5 (pięć) dni, ale nie później niż przed upływem 7 (siedmiu) dni, od dnia zawiadomienia o posiedzeniu.”

13. Artykuł 21 Statutu Spółki otrzymuje następującą treść:

„Artykuł 21

21.1 Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej doręczone im co najmniej na 5 (pięć) dni przed wyznaczoną datą posiedzenia oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków, w tym jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Uprawnionego Akcjonariusza EB oraz jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Uprawnionego Akcjonariusza PI. 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, jeżeli Rada Nadzorcza składa się z mniej niż 7 (siedmiu) członków, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu a jeżeli Rada Nadzorcza składa się z 7 (siedmiu) członków, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały większością 5 (pięciu) głosów członków Rady Nadzorczej.

21.3 Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

21.4 Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Projekty uchwał Rady Nadzorczej podejmowanych w trybie pisemnym przedstawiane są do podpisu wszystkim członkom Rady Nadzorczej i stają się wiążące po podpisaniu ich przez co najmniej połowę członków Rady Nadzorczej, w tym jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Uprawnionego Akcjonariusza EB oraz jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Uprawnionego Akcjonariusza PI.

21.5 Rada Nadzorcza może uchwalić Regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności."

14. Artykuł 23 Statutu Spółki otrzymuje następującą treść:

„Artykuł 23

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

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

- 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),

23.3 Sprawy określone w art. 23.4 oraz w art. 23.5 wymagają podjęcia uprzedniej uchwały przez Radę Nadzorczą, przy czym w zakresie spraw określonych w art. 23.5 wymóg podjęcia uprzedniej uchwały przez Radę Nadzorczą obowiązuje od momentu wystąpienia Braku Planowanego Wyniku do najbliższego Dnia Testowania, w którym wskaźnik służący do ustalenia Braku Planowanego Wyniku osiągnął poziom określony w definicji Braku Planowanego Wyniku.

23.4 Z zastrzeżeniem art. 23.7 uchwały Rady Nadzorczej w sprawach wskazanych poniżej („Strategiczne Kwestie Zastrzeżone”) wymagają do swej ważności przyjęcia zwykłą większością głosów, w tym głosowania za jej przyjęciem przez jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Uprawnionego Akcjonariusza EB oraz jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Uprawnionego Akcjonariusza PI:

- a) przyjęcie Planu Strategicznego, jak również przyjęcie jakiegokolwiek zmian do Planu Strategicznego;
- b) przyjęcie Budżetu, jak również przyjęcie jakichkolwiek zmian do Budżetu;
- c) przyjęcie Regulaminu Rady Nadzorczej, jak również przyjęcie jakiegokolwiek zmiany do Regulaminu Rady Nadzorczej;
- d) podejmowanie decyzji w sprawie delegowania i odwołania delegacji poszczególnych członków Rady Nadzorczej do indywidualnego pełnienia określonych czynności nadzorczych;
- e) wyrażanie zgody na zawarcie jakiegokolwiek transakcji lub zaciągnięcie jakiegokolwiek zobowiązania pomiędzy Funduszem z jednej strony a Podmiotem Zależnym Funduszu, którymkolwiek akcjonariuszem Funduszu lub Podmiotem Zależnym od któregokolwiek akcjonariusza Funduszu lub Podmiotem Powiązanym z którymkolwiek akcjonariuszem Funduszu z drugiej strony, za wyjątkiem: (i) transakcji zawieranych pomiędzy Funduszem z jednej strony, a następującymi jego Podmiotami Zależnymi z drugiej strony: Smyk Sp. z o.o., Empik Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o., Learning Systems Poland Sp. z o.o., wszystkie kontrolowane w 100% polskie

Podmioty Zależne Funduszu (za wyjątkiem tych w stanie likwidacji lub z rocznym obrotem poniżej 1.000.000,00 (jeden milion) euro, Spiele-Max AG, BEDI GmbH oraz Smyk Global Assets GmbH lub (ii) transakcji zawieranych przez Fundusz z innym podmiotem z Grupy co do których Rada Nadzorcza podejmie uchwałę wyłączającą je - co do rodzaju i wartości - z obowiązku stosowania niniejszego art. 23.4 (e), przy czym uchwała taka uważana będzie także za Strategiczną Kwestię Zastrzeżoną;

f) wyrażanie zgody na dokonywanie jakichkolwiek inwestycji o wartości przekraczającej 1.000.000,00 (jeden milion) euro, zarówno w ramach jednej, jak i kilku powiązanych transakcji, chyba że inwestycje te zostały uwzględnione w przyjętym Budżecie;

g) wyrażanie zgody na zaciągnięcie jakiegokolwiek zobowiązania o jakimkolwiek charakterze (w tym również zobowiązania faktycznego lub warunkowego, a także zobowiązań handlowych, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych, zobowiązań bilansowych lub zobowiązań pozabilansowych) lub zawarcie jakiegokolwiek innej transakcji (w tym między innymi, transakcji połączenia, nabycia (przejęcia) akcji lub udziałów lub transakcji, której przedmiotem są aktywa lub przedsiębiorstwo) o wartości przekraczającej 1.000.000,00 (jeden milion) euro, zarówno w ramach jednej, jak i kilku powiązanych transakcji, chyba że zobowiązanie lub transakcja taka zostały uwzględnione w przyjętym Budżecie lub - wyłącznie w przypadku zobowiązań handlowych- zobowiązanie zostaje zaciągnięte w ramach Zwyczajnej Działalności Funduszu;

h) wyrażanie zgody na zbywanie aktywów, ustanawianie zastawów, zawieranie umów najmu, leasingu lub ustanawianie jakichkolwiek innych obciążeń o łącznej wartości przekraczającej 1.000.000,00 (jeden milion) euro zarówno w ramach jednej, jak i kilku powiązanych transakcji, chyba że transakcje te zostały uwzględnione w przyjętym Budżecie;

i) zatwierdzanie wszelkich wydatków, innych zobowiązań lub nakładów inwestycyjnych, zarówno na podstawie jednej, jak i kilku umów lub porozumień odnoszących się do tej samej lub do podobnej kwestii, o wartości przekraczającej 1.000.000,00 (jeden milion) euro, chyba że transakcje te zostały uwzględnione w przyjętym Budżecie;

j) rozwiązywanie stosunku zatrudnienia lub zatrudnianie jakiegokolwiek osoby pełniącej funkcję członka Zarządu (lub która będzie pełniła taką funkcję po zatrudnieniu) lub innych członków Kluczowego Personelu oraz ustalanie lub dokonywanie zmian w zakresie ustalonego pakietu wynagrodzenia dla takich osób;

k) powoływanie, odwoływanie lub zawieszanie w czynnościach członków Zarządu lub innych członków Kluczowego Personelu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności,

l) wyrażanie zgody na obejmowanie lub nabywanie przez Fundusz udziałów/akcji, lub innych praw korporacyjnych, w spółkach lub podmiotach, które nie są Podmiotami Zależnymi Funduszu, jak również zbywanie takich praw w Podmiotach Zależnych na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, w przypadku gdy wartość zbywanych lub nabywanych praw przekracza 1.000.000,00 (jeden milion) euro, zarówno w ramach jednej, jak i kilku powiązanych transakcji;

m) uchwalanie przez Fundusz programu motywacyjnego dla członków kluczowego personelu Grupy oraz zmian do takiego programu;

n) wyrażanie zgody na dokonywanie zmian w strukturze prawnej Grupy, w tym między innymi, dokonywanie emisji, umorzenia lub wprowadzanie innych zmian w ramach kapitałów własnych Podmiotów Zależnych, a także wprowadzenie akcji Podmiotów Zależnych do obrotu publicznego lub wycofanie ich z takiego obrotu; -

o) wybór biegłego rewidenta Funduszu;

p) podjęcie decyzji w sprawie oferty publicznej akcji Funduszu;

q) wyrażanie zgody na udzielanie pożyczek, wystawianie weksli własnych, udzielanie gwarancji, emitowanie obligacji oraz produktów kredytowych o podobnym charakterze przez Fundusz, chyba że czynności te zostały uwzględnione w przyjętym Budżecie lub są dokonywane w ramach Zwyczajnej Działalności Funduszu;

r) wyrażanie zgody na zawarcie jakiegokolwiek umowy o świadczenie usług doradztwa, usług konsultingowych lub podobnej umowy o łącznej wartości przekraczającej 500.000,00 (pięćset tysięcy) euro, zarówno w ramach jednej, jak i kilku powiązanych transakcji;

s) wyrażanie zgody na zawieranie transakcji hedgingowych lub innych transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych (w tym między innymi opcji i

kontraktów terminowych typu futures) przez Fundusz w zakresie wykraczającym poza Zwykłą Działalność Funduszu;

t) zatwierdzanie sposobu wykonywania przez Fundusz (czy to samodzielnie, czy w porozumieniu z innymi podmiotami) prawa głosu z udziałów, akcji lub innych tytułów uczestnictwa przysługujących Funduszowi wobec jakiegokolwiek podmiotu (niezależnie od wielkości zaangażowania kapitałowego Funduszu w taki podmiot), w sprawach spełniających kryteria Strategicznych Kwestii Zastrzeżonych, a od momentu wystąpienia Braku Planowanego Wyniku przez okres do najbliższego Dnia Testowania, w którym wskaźnik służący do ustalenia Braku Planowanego Wyniku osiągnął poziom wskazany w definicji Braku Planowanego Wyniku, także w sprawach spełniających kryteria Operacyjnych Kwestii Zastrzeżonych; w tym wyrażanie zgody na sposób głosowania (głos „za”, „przeciw”, „wstrzymujący się”); w szczególności dotyczy to uczestnictwa i głosowania na zgromadzeniach wspólników/walnych zgromadzeniach (lub odpowiadających im organach pod rządami innych jurysdykcji), a w przypadku, gdy Fundusz jest jedynym wspólnikiem/akcjonariuszem – odpowiednio wyrażanie zgody na wykonywanie przez Fundusz jakichkolwiek uprawnień jedynego wspólnika/akcjonariusza, oddawania głosu korespondencyjnie, za pośrednictwem innych osób, za pomocą środków porozumiewania się na odległość lub w jakikolwiek inny sposób w zakresie wskazanym powyżej;

u) wyrażanie zgody na wykonywanie przez Fundusz (czy to samodzielnie czy w porozumieniu z innymi podmiotami) jakichkolwiek uprawnień, praw lub przywilejów (w tym na wyrażanie zgody) przysługujących Funduszowi na podstawie umów akcjonariuszy, umów udziałowców, umów inwestycyjnych lub innych ustaleń zawartych z akcjonariuszami/udziałowcami jakiegokolwiek podmiotu trzeciego (niezależnie od wielkości zaangażowania kapitałowego Funduszu w taki podmiot) w sprawach spełniających kryteria Strategicznych Kwestii Zastrzeżonych, a od momentu wystąpienia Braku Planowanego Wyniku przez okres do najbliższego Dnia Testowania, w którym wskaźnik służący do ustalenia Braku Planowanego Wyniku osiągnął poziom wskazany w definicji Braku Planowanego Wyniku, także w sprawach spełniających kryteria Operacyjnych Kwestii Zastrzeżonych;

v) zatwierdzania sposobu wykonywania przez Fundusz (czy to samodzielnie czy w porozumieniu z innymi podmiotami) jakichkolwiek uprawnień osobistych lub uprawnień o podobnym charakterze przyznanych Funduszowi względem jakiegokolwiek podmiotu trzeciego (niezależnie od wielkości zaangażowania kapitałowego Funduszu w taki podmiot) na mocy jego statutu, umowy spółki, zobowiązań kontraktowych lub w jakikolwiek inny sposób w sprawach spełniających kryteria Strategicznych Kwestii Zastrzeżonych a od momentu wystąpienia Braku Planowanego Wyniku przez okres do najbliższego Dnia Testowania, w którym wskaźnik służący do ustalenia Braku Planowanego Wyniku osiągnął poziom wskazany w definicji Braku Planowanego Wyniku, także w sprawach spełniających kryteria Operacyjnych Kwestii Zastrzeżonych;

w) wyrażanie opinii w sprawach innych niż określone w pkt. t), u) oraz v) przekazanych do opinii Rady Nadzorczej przez Zarząd na podstawie art. 15.7. Dla uniknięcia wątpliwości, jeżeli dane działanie lub zaniechanie, o którym mowa w którymkolwiek z punktów 23.4 (a)-(w) powyżej jest z zakresu takiego punktu wyłączone z uwagi na (i) niższą wartość niż przewiduje dany punkt lub (ii) wyłączenie przewidziane przez taki punkt, ale takie działanie lub zaniechanie jest objęte zakresem innego punktu, to stanowi Strategiczną Kwestię Zastrzeżoną.

23.5 Z zastrzeżeniem postanowień art. 23.7, od momentu wystąpienia Braku Planowanego Wyniku przez okres do najbliższego Dnia Testowania, w którym wskaźnik służący do ustalenia Braku Planowanego Wyniku osiągnął poziom wskazany w definicji Braku Planowanego Wyniku, uchwały Rady Nadzorczej w sprawach wskazanych w niniejszym art. 23.5 („Operacyjne Kwestie Zastrzeżone”) będą wymagać dla swojej ważności przyjęcia zwykłą większością głosów, w tym głosowania za jej przyjęciem przez jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Uprawnionego Akcjonariusza EB oraz jednego członka Rady Nadzorczej powołanego przez Uprawnionego Akcjonariusza PI, i przez taki okres sprawy te łącznie ze sprawami wymienionymi w art. 23.4 są traktowane jako Strategiczne Kwestie Zastrzeżone. :

a) wyrażanie zgody na dokonanie inwestycji w kwocie przekraczającej 250.000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) euro, zarówno w ramach jednej, jak i kilku powiązanych transakcji, chyba że inwestycje te zostały uwzględnione w zatwierdzonym Planie Strategicznym lub w zatwierdzonym Budżecie i są dokonywane w toku Zwykłej Działalności Funduszu;

b) wyrażanie zgody na zbywanie aktywów w łącznej kwocie przekraczającej 500.000,00 (pięćset tysięcy) euro, zarówno w ramach jednej, jak i kilku powiązanych transakcji, chyba że transakcje te zostały uwzględnione w zatwierdzonym Budżecie i są realizowane w toku

Zwykłej Działalności Funduszu;

c) zatwierdzanie wszelkich wydatków kapitałowych lub innych zobowiązań lub nakładów, zarówno na podstawie jednej, jak i kilku umów lub porozumień odnoszących się do tej samej kwestii, o wartości przekraczającej 250.000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) euro, chyba że transakcje te zostały uwzględnione w zatwierdzonym Budżecie;

d) rozwiązywanie stosunku zatrudnienia lub zatrudnianie jakiejkolwiek osoby pełniącej następującą funkcję (lub która będzie pełniła taką funkcję po zatrudnieniu): dyrektora działu handlowego, dyrektora operacyjnego, dyrektora ds. logistyki, dyrektora ds. IT (chyba że podlega bezpośrednio dyrektorowi ds. logistyki), głównego księgowego, dyrektora ds. rozwoju/ekspansji oraz dyrektora działu prawnego (o ile osoba ta, w każdym takim przypadku, nie jest członkiem Zarządu);

e) wyrażanie zgody na realizację wszelkich transakcji wykraczających poza tok Zwykłej Działalności Funduszu, chyba że są one wyraźnie uwzględnione w zatwierdzonym Budżecie;

f) wyrażanie zgody na zwiększanie zadłużenia Funduszu (np. poprzez zaciąganie pożyczek i kredytów, wystawianie weksli własnych, udzielanie gwarancji, emitowanie obligacji oraz produktów kredytowych o podobnym charakterze) chyba że następuje to zgodnie z Budżetem uprzednio zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą i w ramach Zwykłej Działalności Funduszu;

g) wyrażanie zgody na zbywanie, obciążanie, ustanawianie zastawu lub rozporządzanie w inny sposób akcjami którejkolwiek z Podmiotów Zależnych lub jakimikolwiek prawami przysługującymi z ich tytułu, chyba że czynności te podejmowane są w ramach zatwierdzonego Budżetu i w toku Zwykłej Działalności;

h) wyrażanie zgody na obejmowanie lub nabywanie przez Fundusz udziałów/akcji w jakiejkolwiek spółce lub w innym podmiocie, jak również zawieranie, zmienianie oraz rozwiązywanie przez Fundusz umów spółki cywilnej, umów o utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy (joint venture) lub umów o współpracy, jak również innych umów o podobnym charakterze, chyba że transakcje te są realizowane w ramach zatwierdzonego Budżetu;

i) w zakresie nieobjętym Strategicznymi Sprawami Zastrzeżonymi, wyrażanie zgody na ustanawianie jakiegokolwiek obciążenia na aktywach Funduszu, jak również zaciąganie przez Fundusz zobowiązań pozabilansowych, w tym udzielanie gwarancji, wystawianie weksli własnych, weksli trasowanych lub zawieranie umów poręczenia, chyba że (i) było to przedmiotem zatwierdzonej uprzednio umowy lub (ii) zostało to wyraźnie uwzględnione w zatwierdzonym Budżecie;

j) wyrażanie zgody na przedłużenie okresu spłaty lub wcześniejszą spłatę przez Fundusz wszelkich pożyczek, kredytów, gwarancji, poręczeń lub umorzenie jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Fundusz przed terminem ich zapadalności, chyba że czynności te zostały wyraźnie uwzględnione w zatwierdzonym Budżecie i następują w toku Zwykłej Działalności Funduszu;

k) wyrażanie zgody na zawieranie lub wprowadzanie zmian do jakiejkolwiek umowy lub zobowiązania Funduszu do udzielenia prawa wyłączności na rzecz osoby trzeciej o wartości przekraczającej kwotę 250.000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) euro rocznie;

l) wyrażanie zgody na zawieranie lub wprowadzanie zmian do jakiejkolwiek umowy lub zobowiązania ustanawiającego ograniczenia względem Funduszu w odniesieniu do określonych aspektów prowadzenia działalności gospodarczej, w tym między innymi, umów o zakazie konkurencji lub innych umów czy też zobowiązań o podobnym charakterze; oraz

m) powoływanie prokurentów przez Fundusz.
Dla uniknięcia wątpliwości, jeżeli dane działanie lub zaniechanie, o którym mowa w którymkolwiek z punktów 23.5 (a)-(m) powyżej jest z zakresu takiego punktu wyłączone z uwagi na (i) niższą wartość niż przewiduje dany punkt lub (ii) wyłączenie przewidziane przez taki punkt, ale takie działanie lub zaniechanie jest objęte zakresem innego punktu, to stanowi Operacyjną Kwestię Zastrzeżoną.

23.6 Zarząd Funduszu zobowiązany jest każdorazowo przedkładać pisemne wnioski w zakresie spraw objętych Operacyjnymi Kwestiami Zastrzeżonymi Radzie Nadzorczej (na ręce Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego) z odpowiednim wyprzedzeniem, w celu umożliwienia ich prawidłowej analizy. Podobnie Zarząd Funduszu zobowiązany jest przedkładać pisemne wnioski w zakresie spraw objętych Strategicznymi Kwestiami Zastrzeżonymi Radzie Nadzorczej (na ręce jej wszystkich Członków) z odpowiednim wyprzedzeniem, w celu umożliwienia ich prawidłowej analizy.

23.7 Jeżeli Rada Nadzorcza składa się z 7 (siedmiu) członków, Strategiczne Kwestie Zastrzeżone (włącznie z wymienionymi w art. 23.4 punkty (a) – (w) oraz od momentu wystąpienia Braku Planowanego Wyniku do najbliższego Dnia Testowania, w którym czynnik istotny dla ustalenia Braku Planowanego Wyniku osiągnął poziom określony w definicji Braku Planowanego Wyniku, wymienionymi w art. 23.5 punkty (a)-(m)) wymagały będą podjęcia uchwały większością pięciu (5) głosów, pod rygorem nieważności."

15. Artykuły 25 ust. 2, 25 ust. 4 oraz 25 ust. 5 Statutu Spółki otrzymują następującą treść:

„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 jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Taki pisemny wniosek powinien zawierać listę poszczególnych spraw, które powinny być zamieszczone przez Zarząd w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

25.4 Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą, członka Rady Nadzorczej lub Uprawnionego Akcjonariusza w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie.

25.5 Niezależnie od postanowień art. 25.2 powyżej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą, członka Rady Nadzorczej lub Uprawnionego Akcjonariusza.”

16. Artykuł 26 Statutu Spółki otrzymuje następującą treść:

„26.1 Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd. Niezależnie od powyższego, w przypadku, gdy Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, członka Rady Nadzorczej, Uprawnionego Akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, porządek obrad powinien w szczególności zawierać sprawy, które zostały wskazane w takim pisemnym wniosku.

26.2 W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Radę Nadzorczą, członka Rady Nadzorczej lub Uprawnionego Akcjonariusza, porządek obrad takiego Walnego Zgromadzenia powinien być ustalony przez podmiot zwołujący takie Walne Zgromadzenie.

26.3 Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą, na warunkach określonych w art. 401 Kodeksu spółek handlowych, 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.”

17. Artykuły 29 ust. 1, 29 ust. 2, 29 ust. 3 oraz 29 ust. 4 Statutu Spółki otrzymują następującą treść:

„29.1 Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością głosów reprezentujących 75% ogólnej liczby głosów w Funduszu, chyba że przepisy ustawy lub niniejszy Statut określają surowsze wymagania.

29.2 Poza innymi sprawami zastrzeżonymi do kompetencji Walnego Zgromadzenia przez przepisy prawa, następujące kwestie wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia:

a) jakiegokolwiek zmiany kapitału zakładowego Funduszu, w tym emisja jakiegokolwiek nowych akcji Funduszu, utworzenie i przyznanie jakiegokolwiek opcji lub innych praw (w tym, w szczególności, obligacji zamiennych na akcje Funduszu oraz obligacji z prawem pierwszeństwa) uprawniających do zapisu, objęcia lub zamiany na akcje lub inne papiery wartościowe Funduszu, oraz umorzenie akcji;

b) zmiana jakiegokolwiek praw oraz przywilejów związanych z akcjami Funduszu;

c) nabywanie oraz finansowanie przez Fundusz nabycia własnych akcji;

d) zmiana Statutu Funduszu;

e) rozwiązanie oraz otwarcie likwidacji Funduszu (dobrowolnie);

f) połączenie, podział, przekształcenie z udziałem Funduszu;

g) zatwierdzanie rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Funduszu oraz rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy;

h) decyzja o podziale zysku albo pokryciu straty;

i) odwoływanie oraz zawieszanie członków Zarządu na podstawie art. 368 § 4 (drugie zdanie) Kodeksu spółek handlowych;

j) wyrażanie zgody w sytuacjach, w których Rada Nadzorcza odmówiła wyrażenia zgody na dokonanie danej czynności przez Zarząd, a Zarząd zwrócił się do Walnego Zgromadzenia o powzięcie uchwały udzielającej zgody na dokonanie takiej czynności na podstawie art. 384 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

29.3 Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Funduszu, które skutkowałyby zwiększeniem 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 głosów reprezentujących 75% ogólnej liczby głosów w Funduszu.”

18. Artykuł 31 Statutu Spółki otrzymuje następującą treść:

„Artykuł 31

31.1 Z zastrzeżeniem art. 31.2 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.”

31.2 „W przypadku określonym w art. 25.4, obrady Walnego Zgromadzenia otwiera i prowadzi osoba wyznaczona przez osobę albo organ, który zwołał Walne Zgromadzenie W przypadku niewskazania Przewodniczącego przez taką osobę albo taki organ przed wyznaczoną godziną rozpoczęcia obrad Walnego Zgromadzenia, stosuje się przepisy art. 409 par. 1 Kodeksu spółek handlowych.”

19. Uchyla się Artykuł 33 Statutu Spółki.

20. Artykuł 34 Statutu Spółki otrzymuje następującą treść:

„Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie. Termin wypłaty powinien przypadać na okres nie późniejszy niż 8 (osiem) tygodni po podjęciu uchwały w sprawie podziału zysku.”

21. Dodaje się do Statutu Spółki nowy Artykuł 36 o następującej treści:

„Artykuł 36

36.1 Z zastrzeżeniem terminów zdefiniowanych w innych postanowieniach Statutu, terminy pisane w niniejszym Statucie z wielkie litery mają następujące znaczenie:

„Podmiot Stowarzyszony” oznacza, w odniesieniu do danej osoby, Podmiot Zależny takiej osoby, podmiot dominujący lub podmiot posiadający ten sam podmiot dominujący co taka osoba, a termin „podmiot dominujący” ma to samo znaczenie nadane mi w Art. 4 pkt 14 Ustawy o ofercie. Dla uniknięcia wątpliwości żadna ze Spółek Grupy nie będzie uznawana za Podmiot Stowarzyszony akcjonariusza Spółki. „EBITDA” ma znaczenie przypisane w Załączniku nr 1 do Statutu. Załącznik nr 1 został sporządzony w polskiej i angielskiej wersji językowej, w przypadku jakichkolwiek rozbieżności między polską a angielską wersją językową, angielska wersja językowa będzie wiążąca na potrzeby jego interpretacji. „Budżet” oznacza skonsolidowany budżet Funduszu na lata 2012 i 2013 oraz każdy następny skonsolidowany budżet Funduszu na 2 (dwa) kolejne lata obrotowe przyjęty przez Radę Nadzorczą; „Plan Strategiczny” oznacza przyjęty przez Radę Nadzorczą plan strategiczny Funduszu i jego Podmiotów Zależnych na lata 2012-2016 lub plan strategiczny na kolejne lata obrotowe Funduszu i jego Podmiotów Zależnych przyjęty przez Radę Nadzorczą. „Brak Planowanego Wyniku” oznacza:

(a) nie osiągnięcie przez Fundusz skonsolidowanej EBITDA w wysokości (i) 280.000.000 zł za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2012 r., (ii) 320.000.000 zł za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2013 r., (iii) 350.000.000 zł za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2014 r., lub (iv) 386.000.000 zł za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2015 r.; lub

(b) nieosiągnięcie przez Fundusz skonsolidowanej EBITDA za każdy okres 12 (dwunastu) miesięcy kończący się 30 czerwca każdego roku kalendarzowego począwszy od 30 czerwca 2013 r. na poziomie co najmniej równym skonsolidowanej EBITDA za analogiczny poprzedzający okres 12 (dwunastu) miesięcy; lub

(c) przekroczenie przez Fundusz Wskaźnika Zadłużenia (zgodnie z definicją zawartą w Załączniku nr 1) za rok 2012 lub 2013 ponad poziom 4,0 x skonsolidowana EBITDA za dany rok kalendarzowy, lub ponad poziom 3,5 x skonsolidowana EBITDA za każdy kolejny rok kalendarzowy;

przy czym na potrzeby ustalenia Braku Planowanego Wyniku:

(i) EBITDA Funduszu, o której mowa w punkcie (a) powyżej będzie obliczana zgodnie z definicją EBITDA zawartą w Załączniku nr 1 do niniejszego Statutu i na podstawie zbadanego skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia i za okres kończący się 31 grudnia danego roku kalendarzowego;

(ii) EBITDA, o której mowa w punkcie (b) będzie obliczana zgodnie z powyższą definicją i testowana poprzez odniesienie do: (i) tak długo jak akcje Funduszu będą notowane na GPW – każdego z przejrzanych skonsolidowanych półrocznych sprawozdań finansowych Grupy, sporządzonych według MSSF na dzień 30 czerwca i za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca danego roku kalendarzowego oraz skonsolidowanych kwartalnych sprawozdań finansowych Grupy, sporządzonych według MSSF za trzeci i czwarty kwartał poprzedniego roku obrotowego; (ii) w przypadku, gdy akcje Funduszu nie będą notowane na GPW – w odniesieniu do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy sporządzonego według MSSF na dzień 30 czerwca i za okres 12 (dwunastu) miesięcy kończący się 30 czerwca danego roku kalendarzowego, sporządzonego przez Fundusz dla celów weryfikacji Braku Planowanego Wyniku;

(iii) Wskaźnik Zadłużenia będzie obliczany zgodnie z powyższymi definicjami i w oparciu o skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF dla Długu Finansowego Netto i w oparciu o zbadane skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone według MSSF w celu obliczenia EBITDA.

„Dzień Testowania” oznacza każdy dzień, na który ustalane są przesłanki (wskaźniki) służące stwierdzeniu wystąpienia Braku Planowanego Wyniku (tj. 30 czerwca lub 31 grudnia).

„Grupa” oznacza Fundusz wraz z Podmiotami Zależnymi. „Kluczowy Personel” oznacza członków zarządu Funduszu oraz członków zarządów i rad nadzorczych (a w krajach, w których w podmiotach nie występują takie organy – członków najbardziej odpowiadających im organów) Podmiotów Zależnych.

„MSSF” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przyjęte przez

Unię Europejską. „Wskaźnik Zadłużenia” ma znaczenie nadane mu w Załączniku 1 do Statutu. „Podmiot Zależny” oznacza podmiot wobec, którego inny podmiot jest podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 Kodeksu spółek handlowych. „Podmiot Powiązany” oznacza w odniesieniu do danego podmiotu, każdą osobę, która: (i) jest Podmiotem Stowarzyszonym takiej osoby; lub (ii) jest rodzeństwem, małżonkiem, partnerem prowadzącym wspólne gospodarstwo, dzieckiem lub osobą powiązaną przez przysposobienie, kuratelę lub opiekę, osobę należącą do tego samego gospodarstwa domowego z daną osobą, wstępnym, zstępnym lub rodzeństwem wstępnym lub zstępnym lub małżonkiem wstępnym lub zstępnym; lub (iii) jest przedsiębiorcą, w którym osoby wskazane w pkt (ii) posiadają pakiet kontrolny oraz Podmioty Stowarzyszone takich przedsiębiorców, lub (iv) jest podmiotem powiązanym takiej osoby zgodnie z definicją określoną w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 24. „Zadłużenie Finansowe Netto” ma znaczenie przypisane w Załączniku nr 1 do Statutu.

„Zwykła Działalność” – oznacza (a) zwyczajne, typowe i cyklicznie podejmowane czynności z zakresu codziennej działalności handlowej Funduszu, zgodnie z jego dotychczasową praktyką; lub (b) inną czynność z zakresu codziennej działalności handlowej Funduszu, która jest zwyczajnym, typowym i prawidłowym następstwem takich czynności, przy czym zarówno w przypadku (a) jak i (b) są łącznie spełnione dodatkowo następujące warunki:

(i) dana czynność została dokonana wyłącznie w celu działania na korzyść Funduszu;
(ii) dana czynność nie narusza przepisów prawa, regulacji dotyczących publicznego obrotu lub przepisów wewnętrznych Funduszu, lub Statutu;

(iii) dana czynność została dokonana na warunkach rynkowych; oraz

(iv) dana czynność nie została dokonana w celu obejścia przepisów prawa, regulacji dotyczących publicznego obrotu lub przepisów wewnętrznych Funduszu, lub Statutu;

37.2 Kwota wyrażona w niniejszym Statucie w „euro” oznacza kwotę wyrażoną we wspólnej walucie Unii Europejskiej lub równoważność tej kwoty w innej walucie.

22. Dodaje się do Statutu Spółki, jako jego integralną część, Załącznik nr 1 o następującej treści:

Załącznik nr 1

do Statutu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Empik Media & Fashion S.A.

Definicje Wskaźnika Zadłużenia i EBITDA

EBITDA będzie obliczana, jako:

A. suma:

a) Zysków/(strat) z Działalności Operacyjnej według zbadanego (lub przejrzanego), zgodnego z MSSF, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki

- skorygowana o część Zysku/(straty) z działalności operacyjnej, którą przypisuje się akcjonariuszom mniejszościowym w każdym z podmiotów zależnych, obliczoną na podstawie procentowego udziału akcji,

- oraz udział w Zysku/(stracie) z działalności operacyjnej przypisanej Spółce od jednostek stowarzyszonych, według zbadanego (lub przejrzanego) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki, obliczony na podstawie procentowego udziału akcji Spółki w jednostkach stowarzyszonych, pod warunkiem, że Grupa posiada opcję wyjścia z takiej jednostki stowarzyszonej na podstawie wzoru zdefiniowanego przez EBITDA i zadłużenie netto lub, alternatywnie, EMF ma prawo zażądać dywidendy z tytułu posiadanego aktywa,
- a ponadto wspomniana EBITDA od jednostek stowarzyszonych zostanie skorygowana zgodnie z mechanizmem opisanym w punkcie D poniżej,

B. która zostanie dodatkowo skorygowana o skutek wymienionych poniżej korekt (z wyjątkiem pozycji przedstawionych w niniejszym punkcie B ust. X poniżej, w zakresie w jakim pozycje te zostały uwzględnione w Zysku/(stracie) z Działalności Operacyjnej), obliczonych na podstawie zbadanego (lub przejrzanego) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki (jednakże bez brania pod uwagę takiej części każdej korekty jaka przypisywana jest akcjonariuszom mniejszościowym w każdej ze Spółek Zależnych):

I. zwiększona o wartość amortyzacji środków trwałych, włącznie z utworzonymi rezerwami na poczet utraty wartości oraz stratami poniesionymi w przypadku likwidacji lub sprzedaży w Okresie Sprawozdawczym;

II. zwiększona o wartość amortyzacji aktywów niematerialnych (z wartością firmy i znakami towarowymi włącznie) uwzględniając rezerwy na poczet utraty wartości jakie zostały utworzone oraz straty poniesione w Okresie Sprawozdawczym;

III. zwiększona o utratę wartości aktywów finansowych (jeżeli została ona wykazana w ramach Zysku/(straty) z Działalności Operacyjnej);

IV. obniżona lub zwiększona z tytułu skutków jakichkolwiek zmian sald rezerw, za wyjątkiem rezerw związanych z utratą wartości aktywów trwałych oraz rezerwy na odroczone podatki dochodowy;

V. zwiększona o wartość kosztów lub strat poniesionych w konsekwencji aktywów spisanych na straty;

VI. zwiększona (lub obniżona) o wartość strat, kosztów (zysków lub przychodów) poniesionych lub uzyskanych z tytułu jakichkolwiek wyjątkowych, nadzwyczajnych, jednorazowych, niepowtarzających się zdarzeń;

jednakże z zastrzeżeniem, że pozycje wymienione poniżej zostaną uwzględnione w obliczonym Zysku/(stracie) z Działalności Operacyjnej w następujący sposób:

- i) kwoty z tytułu wsparcia najemców (zyski ze sprzedaży środków trwałych na rzecz wynajmujących) lecz z wyłączeniem wsparcia otrzymanego od Podmiotów Powiązanych oraz w zakresie w jakim proporcjonalny udział tego wsparcia w łącznym wsparciu udzielonym dla najemców (z wyłączeniem premii otrzymanych od Podmiotów Powiązanych) nie będzie wyższy niż 38% dla każdej Spółki Grupy. Dla uniknięcia wątpliwości wyłącznie nadwyżka ponad 38% zostanie wyłączona z Zysku/(straty) z Działalności Operacyjnej,
- ii) kwoty otrzymane tytułem rekompensat, wynagrodzenia, obniżki czynszu, opłat, wszelkiego rodzaju, związane wyłącznie z umowami najmu nieruchomości (z wyłączeniem umów podpisanych z Podmiotami Powiązanymi), w kwocie nie przekraczającej rocznego czynszu wynikającego z określonej umowy;
- iii) zyski ze sprzedaży środków trwałych we wszystkich podmiotach Grupy (z wyłączeniem zysków ze sprzedaży środków trwałych zbywanych na rzecz wynajmujących w związku z punktem VI.i)), lecz w wartości nie przekraczające łącznej kwoty 4.000.000 PLN rocznie;
- iv) kwoty z tytułu rekompensat, wynagrodzenia, opłat, w dowolnej formie, otrzymanych z tytułu poniesionych strat lub kosztów lub z tytułu niezyskania oczekiwanych korzyści gospodarczych, lecz jedynie w zakresie w jakim nie przekraczają:
 - (a) różnicy pomiędzy zyskiem/stratą dotyczącą działalności lub aktywów rozpoznaną w aktualnym Okresie Sprawozdawczym w porównaniu do rozpoznanej w poprzednich Okresach Sprawozdawczych,
 - (b) różnicy pomiędzy kwotą zysku/straty związaną z działalnością lub aktywami w bieżącym Okresie Sprawozdawczym w porównaniu do kwoty bezsprzecznie zatwierdzonej w Budżecie na dany rok lub w inny sposób przez Radę Nadzorczą;
- v) tymczasowe oszczędności kosztów i rekompensaty otrzymane od długoterminowych operacyjnych partnerów biznesowych, jeśli miały one miejsce w podobny sposób i w podobnych kwotach w przeszłości.

Dla uniknięcia wątpliwości, wszelkie rekompensaty, premie dla najemców, wynagrodzenia, opłaty lub podobne płatności otrzymane od Podmiotów Powiązanych nie powinny być uwzględniane w Zysku/stracie z Działalności Operacyjnej.

VII. zwiększona (lub zmniejszona) z tytułu strat, kosztów, (zysków lub przychodów) z tytułu przeszacowania instrumentów finansowych takich jak opcje sprzedaży/kupna, transakcji zabezpieczających (hedging) związanych z transakcjami finansowymi. Dla uniknięcia wątpliwości wyniki transakcji zabezpieczających (hedging), związanych z działalnością operacyjną (np. zakupami zapasów lub czynszami) nie powinny być wyłączone z Zysku/(straty) z Działalności Operacyjnej;

VIII. zwiększona (lub obniżona) z tytułu strat, kosztów (zysków lub przychodów), zrealizowanych lub rozpoznanych w związku z przeszacowaniem lub zbyciem instrumentów finansowych i inwestycji finansowych takich jak udziały i akcje w innych spółkach, ze spółkami zależnymi i jednostkami stowarzyszonymi łącznie;

IX. zwiększona, jeśli działania związane z zamykaniem sklepów zostały podjęte po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, o wartość kosztów lub strat poniesionych po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej w związku z zamknięciami sklepów, a w szczególności o wartość kosztów rozwiązania umów (łącznie z umowami z pracownikami, umowami najmu i umowami leasingu), kar, kosztów prawnych i kosztów konsultingu);

X. zwiększona o koszty lub straty w Okresie Sprawozdawczym z tytułu porzuconego, zaniechanego lub sprzedanego przedsiębiorstwa lub rodzaju działalności, a w szczególności uznawanego/uznawanej za Działalność Zaniechaną zgodnie z MSSF, jeżeli działania takie zostały uprzednio zatwierdzone przez Radę Nadzorczą. Dla uniknięcia wątpliwości, wartość EBITDA z Zaniechanej Działalności (Discontinued Operations) koryguje EBITDA z kontynuowanej działalności, chyba że Rada Nadzorcza z góry wyraziła zgodę na zaprzestanie, wycofanie się lub sprzedaż działalności, jednej z linii działalności lub przedsiębiorstwa albo na podjęcie działań zaklasyfikowanych które w sposób wyraźny zostały zaklasyfikowane do kategorii Przerwana Działalność. do kategorii Zaniechanej Działalności. Wyjątkowo w roku 2012, bez względu na zgodę Rady Nadzorczej, strata w kwocie do 26,7 mln zł z tytułu restrukturyzacji, a w szczególności z tytułu Przerwanej Działalności, w związku z zamknięciem sklepów Peacocks, nie obniży EBITDA, lecz każda kwota powyżej kwoty 26,7 mln zł obniży EBITDA za rok 2012;

XI. zwiększona z tytułu kosztów lub strat (obniżona o dochody lub zyski) w wyniku rozliczenia menedżerskich programów akcyjnych;

XII. obniżona, w przypadku innych form długoterminowych planów motywacyjnych i wynagrodzeń dla menedżerów (poza wymienionymi w punkcie XI powyżej), wyłącznie o koszt wynagrodzenia lub premii, do których menedżer jest uprawniony w danym Okresie Sprawozdawczym (obliczonego poprzez zastosowanie określonego wzoru w stosunku do określonej długoterminowej premii dla menedżerów w danym Okresie Sprawozdawczym, a nie na podstawie prognoz dotyczących przyszłości i przeliczania wartości opcji na tej podstawie), jeżeli koszty takie nie były uwzględnione w Zysku/(stracie) z Działalności Operacyjnej.

Długoterminowy plan motywacyjny i wynagrodzeń dla menedżerów to taki plan, którego wartość zależy od wyników osiąganych w okresie dłuższym niż jeden rok.

Dla uniknięcia wątpliwości, wszelkie wynagrodzenie otrzymane w jakiegokolwiek formie przez członków Zarządu oraz ich Podmioty Powiązane w związku z transakcją z Inwestorem zostanie wyłączone z Zysku/(straty) z Działalności Operacyjnej;

XIII. zwiększona, w przypadku uwzględnienia w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie dla danej transakcji zakupu lub przyłączenia przedsiębiorstwa (M&A), o wartość kosztów lub strat rozpoznanych w Okresie Sprawozdawczym, poniesionych w rezultacie transakcji zakupu przedsiębiorstwa lub połączeń przedsiębiorstw, bez względu na to czy transakcje te zostały ukończone czy zaniechane, a w szczególności o wartość kosztów prawnych, kosztów doradztwa finansowego (wyceny, badanie due diligence i podobne) oraz doradztwa finansowego dla korporacji (emisja akcji lub papierów dłużnych albo podobne);

XIV. zwiększona (lub obniżona) z tytułu niezrealizowanych strat (lub zysków) poniesionych lub uzyskanych w Okresie Sprawozdawczym w związku z różnicami kursowymi na wycenie zobowiązań, należności lub gotówki denominowanych w walutach obcych;

C. która zostanie jednakże obliczona bez uwzględnienia Zysku/(straty) z tytułu Działalności Operacyjnej prowadzonej przez jednostki gospodarcze nabyte po Dniu Realizacji, bez względu na to czy nabycie takiej jednostki gospodarczej kwalifikuje się jako Połączenie Jednostek Gospodarczych zgodnie z definicją w MSSF. Jednakże wyniki finansowe uzyskane przez punkty sprzedaży detalicznej, szkoły językowe oraz inne aktywa wykorzystywane w tych samych rodzajach działalności, w których Spółka już prowadziła swoją działalność przed Dniem Realizacji i które funkcjonowały przed nabyciem dniem nabycia przez Grupę pod marką funkcjonująca w chwili nabycia, zostaną uwzględnione w obliczeniach Zysku/ (straty) z Działalności Operacyjnej bez względu na to jak nabycie takich punktów sprzedaży detalicznej, szkół językowych lub innych aktywów było lub byłoby zaprezentowane zgodnie z MSSF;

D. która zostanie dodatkowo podwyższona o korektę związaną z dźwignią finansową podmiotu zależnego, obliczoną w następujący sposób:
(wycena akcjonariuszy mniejszościowych) (dźwignia finansowa Podmiotu Zależnego) (Podmiotu Zależnego przypisywana akcjonariuszom mniejszościowym) EBITDA Mnożnik
Gdzie:
EBITDA (Podmiotu Zależnego przypisywana akcjonariuszom mniejszościowym) – oznacza EBITDA przypisywany akcjonariuszom mniejszościowym w Okresie Sprawozdawczym, obliczona przy wykorzystaniu procentowego udziału akcji;
Mnożnik (dźwignia finansowa podmiotu zależnego) – oznacza dźwignię finansową Podmiotu Zależnego zdefiniowaną jako średnie Zadłużenie Netto, powiększone o wszelkie finansowanie otrzymane od Grupy w zakresie w jakim finansowanie takie brane jest pod uwagę przy obliczaniu ceny opcji wyjścia, dla danego podmiotu zależnego na koniec każdego kwartału Okresu Sprawozdawczego podzielone przez EBITDA danego Podmiotu Zależnego dla Okresu Sprawozdawczego;
Mnożnik (wycena akcjonariuszy mniejszościowych) – oznacza mnożnik EBITDA uzgodniony pomiędzy akcjonariuszami mniejszościowymi a Grupą na potrzeby wyceny udziałów będących własnością udziałowców mniejszościowych w danym podmiocie zależnym. Jeżeli Mnożnik nie został uzgodniony, korekta zdefiniowana pod literą D nie jest obliczana.
Jeżeli Mnożnik(dźwignia finansowa podmiotu zależnego) jest równy lub wyższy od Mnożnika(wycena akcjonariuszy mniejszościowych), ustala się, że żadna EBITDA nie będzie przypisywana akcjonariuszom mniejszościowym w którymkolwiek z powyższych kroków od A do C.

„Wskaźnik Zadłużenia” oznacza, w stosunku do każdego Okresu Sprawozdawczego, stosunek Skonsolidowanego Łącznego Zadłużenia Netto (obliczonego jako średnia arytmetyczna Skonsolidowanego Zadłużenia Netto na ostatni dzień czterech kwartałów danego Okresu Sprawozdawczego) do EBITDA dla takiego Okresu Sprawozdawczego.

„Skonsolidowane Łączne Zadłużenie Netto” zawsze oznacza skonsolidowaną wartość wszystkich zobowiązań członków Grupy z tytułu Zadłużenia Finansowego w jakimkolwiek czasie, lecz:

- a) z wyłączeniem wszelkich takich zobowiązań wobec innych członków Grupy;
- b) z wyłączeniem wszelkich gwarancji i akredytyw wystawionych w ramach zwykłej działalności;
- c) z wyłączeniem wszelkich zobowiązań któregośkolwiek z członków Grupy EMF powstałych w skutek nabycia, które zgodnie z definicją w MSSF jest kwalifikowane jako przypadek „Połączenia Jednostek Gospodarczych”, jeżeli wyniki finansowe osiągnięte przez jednostkę gospodarczą podlegającą wspomnianemu nabyciu nie są brane pod uwagę dla celów obliczenia EBITDA;
- d) włącznie z, w przypadku zobowiązań z tytułu leasingu, jedynie tą część zobowiązania leasingowego która odnosi się do skapitalizowanej wartości leasingowanego środka trwałego,
- e) włącznie z zadłużeniem netto jednostek stowarzyszonych, z wyłączeniem wszelkich takich zobowiązań w stosunku do jakiegokolwiek członka Grupy, w takiej proporcji jaka była uwzględniona na potrzeby obliczenia EBITDA, w punkcie litera A, obliczonej przy

zastosowaniu procentu akcji;
f) pomniejszoną o Środki Pieniężne posiadane przez członków Grupy w danym czasie, obliczoną w taki sposób, aby żadna kwota nie została uwzględniona lub wyłączona więcej niż raz.

„Zadłużenie finansowe” oznacza, w jakimkolwiek czasie, pozostałą do spłaty kwotę główną, wartość nominalną odsetek z tytułu jakiegokolwiek zadłużenia członków Grupy dotyczącego lub związanego z:

- a) środkami pieniężnymi pożyczonymi oraz debetowymi saldami na rachunkach w bankach lub w innych instytucjach finansowych;
- b) wszelkimi emisjami obligacji (lecz nie weksli lub akredytyw dokumentowych z tytułu zobowiązań Spółki, powstałych w ramach zwykłego prowadzenia działalności);
- c) zobowiązaniami wynikającym z leasingu finansowego;
- d) zobowiązaniami z tytułu faktoringu z regresem. Dla uniknięcia wątpliwości, faktoring odwrotny (reverse factoring) lub podobny instrument istniejący w dniu niniejszej umowy nie będzie uwzględniany oraz
- e) zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży i jednoczesnego leasingu zwrotnego.

Na potrzeby niniejszego Załącznika „Okres Sprawozdawczy” oznacza okres ostatnich dwunastu miesięcy zakończony, odpowiednio, 31 grudnia i 30 czerwca.

<p>Uchwała w sprawie zmiany Statutu Spółki § 1 Działając na podstawie art. 430 §1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion S.A. („Spółka”) („Walne Zgromadzenie”) postanawia się o zmianie statutu Spółki w następujący sposób: 1. Artykuł 12.4 Statutu Spółki otrzymuje następującą treść: „Uprawnionemu Akcjonariuszowi przysługują uprawnienia określone w artykułach 18.2.(a) i (b), 18.4, 18.6, 23.8, 25.2, 25.4 oraz 29.3.” 2. Do Statutu Spółki dodaje się nowy Artykuł 23.8 o następującej treści: „Tak długo jak nie wystąpi Brak Planowanego Wyniku, Uprawnionemu Akcjonariuszowi EB przysługuje osobiste uprawnienie do wyrażania zgody na czynności stanowiące Operacyjne Kwestie Zastrzeżone określone w art. 23.5. Uprawnienie osobiste określone w niniejszym artykule wygasa z chwilą wystąpienia Braku Planowanego Wyniku. Uprawnienie osobiste określone w niniejszym artykule będzie wykonywane w imieniu Uprawnionego Akcjonariusza EB przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej. Do czasu wystąpienia Braku Planowanego Wyniku Zarząd Funduszu będzie każdorazowo przedkładać pisemne wnioski w sprawie zatwierdzenia czynności stanowiących Operacyjne Kwestie Zastrzeżone Przewodniczącemu Rady Nadzorczej oraz do wiadomości Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej z odpowiednim wyprzedzeniem w celu umożliwienia ich analizy.” § 2 Uchwała wchodzi w życie z dniem rejestracji przez właściwy sąd zmian Statutu Spółki dokonanych uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3 z dnia 15 czerwca 2012 r.</p>	<p>Przeciw</p>
<p>Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2011 § 1 Działając na podstawie art. 395 par. 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Empik Media & Fashion S.A. postanawia zatwierdzić sprawozdanie Zarządu z działalności NFI Empik Media & Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. § 2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	<p>Za</p>
<p>Uchwała w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego NFI Empik Media & Fashion S.A. za rok obrotowy 2011 § 1 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 2011 roku, a także na podstawie sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny jednostkowego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu za rok obrotowy 2011, Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała co następuje: Zatwierdza się sprawozdanie finansowe NFI Empik Media & Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, w skład którego wchodzi: 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego; 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 1 578 654 tys. zł; 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochody całkowite w kwocie minus 11 979 tys. zł; 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 21 024 tys. zł; 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite przepływy pieniężne netto w kwocie minus 125 102 tys. zł; 6) informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające. § 2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	<p>Za</p>

<p>Uchwała w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej NFI Empik Media & Fashion S.A. w roku obrotowym 2011 § 1 Działając na podstawie art. 395 par. 5 kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia zatwierdzić sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej NFI Empik Media & Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. § 2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	Za
<p>Uchwała w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej NFI Empik Media & Fashion S.A. za rok obrotowy 2011 § 1 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 & Fashion S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, a także na podstawie sprawozdania Rady Nadzorczej NFI Empik Media & Fashion S.A. z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej NFI Empik Media & Fashion S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała co następuje: Zatwierdza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej NFI Empik Media & Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, w skład którego wchodzi:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego; 2) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 2 707 972 tys. zł; 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 42 271 tys. zł; 4) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochody całkowite w kwocie 76 125 tys. zł; 5) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 49 202 tys. zł; 6) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite przepływy pieniężne netto w kwocie minus 34 752 tys. zł; 7) informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające. <p>§ 2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	Za
<p>Uchwała w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2011 §1 Zgodnie z art. 395 par. 2 pkt. 2 w związku z art. 348 kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz sprawozdaniem Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2011, Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Empik Media & Fashion S.A. postanawia pokryć stratę netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku w wysokości 12 021 tys. zł z zysków osiągniętych w latach przyszłych. §2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	Za
<p>Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków członkom Zarządu Spółki w roku obrotowym 2011 Działając zgodnie z art. 395 par. 2 pkt. 3 kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne</p>	Za

<p>Zgromadzenie NFI Empik Media & Fashion S.A. udziela:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Maciejowi Szymańskiemu, - Jackowi Bagińskiemu, - Dariuszowi Stolarczykowi, - Fabianowi Kampa, <p>absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 roku. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	
<p>Uchwała</p> <p>w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków członkom Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2011</p> <p>Działając zgodnie z art. 395 par. 2 pkt. 3 kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Empik Media & Fashion S.A. udziela:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Maciejowi Dyjasowi, - Maciejowi Drozdowi, - Ewie Podgórskiej, - William Brooksbank, - Marc Grosman, - Andrzejowi Szumańskiemu, - Zbigniewowi Prokopowiczowi, <p>absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 roku. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	<p>Za</p>