

**Uchwała Nr  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:  
BBI Zeneris Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.  
z siedzibą w Poznaniu („Fundusz”)  
z dnia 25 marca 2009 r.  
w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia**

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołuje na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia \_\_\_\_\_.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

**Uchwała Nr  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:  
BBI Zeneris Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.  
z siedzibą w Poznaniu („Fundusz”)  
z dnia 25 marca 2009 r.  
w sprawie przyjęcia porządku obrad**

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu przyjmuje porządek obrad zawarty w ogłoszeniu zamieszczonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 2 marca 2009 r. Nr 42, poz. 2493 obejmujący:

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
4. Sporządzenie listy obecności.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Podjęcie uchwał w przedmiocie:
  - a) zmiany statutu w zakresie kapitału docelowego
  - b) przyjęcia programu motywacyjnego dla Członków Zarządu i kadry kierowniczej
7. Ustalenie tekstu jednolitego Statutu Funduszu.
8. Zamknięcie obrad.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

**Uchwała Nr  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:  
BBI Zeneris Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.  
z siedzibą w Poznaniu („Fundusz”)  
z dnia 25 marca 2009 r.  
w sprawie zmiany statutu w zakresie kapitału docelowego**

**§ 1.**

**Zmiana Statutu**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki BBI ZENERIS Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA działając na podstawie art. 430 § 1 oraz 444 i 445 Kodeksu spółek handlowych postanawia dokonać zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że art. 9 ust. 4 – 8 otrzymują brzmienie:

9.4 Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd jest uprawniony, w terminie trzech lat od dnia wpisu do rejestru zmiany statutu przewidującej niniejsze upoważnienie, do podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu na zasadach przewidzianych w art. 444-447 kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 1.718.000 (jeden milion siedemset osiemnaście tysięcy) poprzez emisję nie więcej niż 17.180.000 (siedemnaście milionów sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela (kapitał docelowy).

9.5 Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń, z tym że podwyższenie kapitału o kwotę nie większą niż 1.268.000 (jeden milion dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 12.680.000 (dwanaście milionów sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela może być dokonane z przeznaczeniem na finansowanie potrzeb inwestycyjnych Funduszu, natomiast podwyższenie kapitału o kwotę nie większą niż 450.000 zł (czteryście pięćdziesiąt tysięcy) poprzez emisję nie więcej niż 4.500.000 zł (cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela może być dokonane wyłącznie z przeznaczeniem na program motywacyjny dla członków zarządu i kadry kierowniczej.

9.6 Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Akcje wydawane w związku z realizacją programu motywacyjnego dla członków Zarządu i kadry kierowniczej, mogą być wydawane wyłącznie uprawnionym uczestnikom programu motywacyjnego.

- 9.7 Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego przeznaczonego na finansowanie potrzeb inwestycyjnych Funduszu zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego w związku z realizacją programu motywacyjnego będzie równa ich wartości nominalnej.
- 9.8 Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd jest upoważniony do wyłączenia w interesie Funduszu w całości lub w części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.

## **§ 2.**

### **Dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych oraz dematerializacja akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego**

1. Na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539, z późn. zm.) („Ustawa”) Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego.
2. Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 Ustawy, niniejszym postanawia o dematerializacji akcji, wyemitowanych w ramach kapitału docelowego oraz działając na podstawie art. 5 ust. 8 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego.

### § 3.

#### Umotywowanie

Proces podwyższenia kapitału zakładowego w spółce akcyjnej mającej status spółki publicznej jest długotrwały. Spowodowane jest to zarówno systemem zwoływania Walnych Zgromadzeń przewidzianych przepisami Kodeksu Spółek handlowych, jak też procesem postępowania przed Komisją Nadzoru Finansowego oraz dopuszczania akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Konieczność blokowania przez akcjonariuszy akcji w celu uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu ogranicza również istotnie ich możliwości działania na rynku (konieczność blokowania akcji). Proponowany sposób podwyższenia kapitału zakładowego Spółki umożliwi skrócenie procesu podwyższenia kapitału zakładowego. Jest to konieczne dla sprawnego realizowania projektów wskazanych w strategii Spółki. Zwiększenie efektywności oraz przyspieszenie procesu finansowania własnego Spółki umożliwi w opinii Walnego Zgromadzenia przyspieszenie realizacji inwestycji, co przełoży się na zwiększenie konkurencyjności przedsięwzięć realizowanych przez Spółkę, a w konsekwencji na wzmocnieniu jej pozycji na rynku i zwiększeniu możliwości osiągnięcia zysków w przyszłości. Dotyczy to przede wszystkim możliwości finansowania działalności związanej z rozszerzeniem i zwiększenie skali inwestycji w sektorze OZE, w szczególności działaniami zmierzającymi do budowy instalacji energetycznych w sektorach wodnych, wiatrowych i biomasowych i w przyszłości ich sprzedaży.

Ponadto taki sposób podejmowania decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki nie pozbawi akcjonariuszy korzystania z możliwości stwarzanych przez bieżącą sytuację na giełdzie.

W zakresie kapitału docelowego uchwalonego w związku z wprowadzeniem w Spółce programu motywacyjnego uchwała jest umotywowana tym, że praca Zarządu BBI ZENERIS Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA oraz kadry kierowniczej Spółki ma istotny wpływ na wartość Spółki i jej akcji posiadanych przez akcjonariuszy. Wprowadzenie w Spółce programu motywacyjnego polegającego na możliwości obejmowania po cenie nominalnej akcji utworzonych w ramach kapitału docelowego ma na celu wynagrodzenie, motywację oraz trwalsze związanie ze Spółką członków Zarządu oraz kadry kierowniczej Spółki, a tym samym leży w jej interesie.

W celu zagwarantowania lepszej ochrony interesu ogółu akcjonariuszy w upoważnieniu wprowadzono wymóg wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

#### **§ 4**

##### **Uchylenie dotychczasowego upoważnienia**

Uchyła się upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego udzielone w uchwale nr 31 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki BBI ZENERIS Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA z dnia 30 września 2008 roku.

#### **§ 5.**

##### **Upoważnienie do ustalenia tekstu jednolitego Statutu**

Na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu statutu zmienionego niniejszą uchwałą.

#### **§ 6.**

##### **Wejście uchwały w życie**

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.

**Uchwała Nr  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:  
BBI Zeneris Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.  
z siedzibą w Poznaniu („Fundusz”)  
z dnia 25 marca 2009 r.  
w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla Członków Zarządu i kadry  
kierowniczej**

#### **§ 1. [Wprowadzenie Programu Motywacyjnego]**

Zważywszy, iż praca Zarządu oraz kadry kierowniczej BBI ZENERIS Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA będzie miała istotny wpływ na wartość Spółki i jej akcji posiadanych

przez akcjonariuszy Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki BBI ZENERIS Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA, działając w interesie Spółki, postanawia wprowadzić Program Motywacyjny dla Członków Zarządu oraz kadry kierowniczej. Program będzie oparty o następujące zasady:

## **PROGRAM MOTYWACYJNY**

### **w spółce BBI ZENERIS Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA**

#### **Pkt 1.**

[Cel Programu]

Celem Programu Motywacyjnego [„Program”, „Program Motywacyjny”] jest wynagrodzenie, motywacja oraz trwalsze związanie z BBI ZENERIS Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA [„Spółka”] członków Zarządu oraz kadry kierowniczej w sytuacji, w której praca Zarządu oraz kadry kierowniczej będzie miała istotny wpływ na wartość Spółki i jej akcji posiadanych przez akcjonariuszy Spółki, poprzez możliwość uzyskania dodatkowego wynagrodzenia w sytuacji wzrostu wartości Spółki.

#### **Pkt 2.**

[Czas trwania Programu Motywacyjnego]

1. Program Motywacyjny będzie realizowany w ramach trzech „Okresów Rozliczeniowych”, obejmujących następujące okresy:

- a) 1 styczeń 2009 roku - 31 grudzień 2009 roku- [„Pierwszy Okres Rozliczeniowy”]
- b) 1 styczeń 2010 roku - 31 grudzień 2010 roku – [„Drugi Okres Rozliczeniowy”]
- c) 1 styczeń 2011 roku - 31 grudzień 2011 roku – [„Trzeci Okres Rozliczeniowy”].

#### **Pkt 3.**

[Uczestnicy Programu Motywacyjnego]

1. Uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są:
  - a) członkowie Zarządu Spółki oraz

- b) członkowie kadry kierowniczej, odpowiedzialni m.in. za: tworzenie polityki inwestycyjnej, zarządzanie inwestycjami, zarządzanie finansami Spółki, zarządzanie kluczowymi zasobami Spółki, niezależnie od formy i podstawy prawnej wykonywania obowiązków, zaproponowani przez Zarząd.
2. Listę uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym w poszczególnych Okresach Rozliczeniowych określa Rada Nadzorcza w drodze uchwał, podjętych na wniosek Zarządu.
  3. Uczestnictwo w Programie Motywacyjnym w poszczególnych Okresach Rozliczeniowych wymaga zawarcia przez uprawnionego ze Spółką umowy dotyczącej uczestnictwa w Programie Motywacyjnym [„Umowa Uczestnictwa w Programie”]. Postanowienia Umowy Uczestnictwa w Programie określi Rada Nadzorcza.
  4. Umowy Uczestnictwa w Programie będą zawierane przez Spółkę nieodpłatnie. W imieniu Spółki Umowy Uczestnictwa w Programie zawierać będzie Zarząd, a w wypadku gdy uprawnionymi będą członkowie Zarządu - Rada Nadzorcza. Z chwilą zawarcia Umowy uprawniony staje się Uczestnikiem Programu Motywacyjnego [„Uczestnik Programu Motywacyjnego”].
  5. Uczestnictwo w Programie Motywacyjnym nie zależy od formy i podstawy prawnej wykonywania obowiązków.
  6. Uczestnictwo w Programie Motywacyjnym ustaje z chwilą odwołania, wypowiedzenia lub rozwiązania umowy będącej podstawą zatrudnienia, chyba że odwołanie albo wypowiedzenie przez Spółkę lub rozwiązanie przez Spółkę umowy będącej podstawą zatrudnienia nastąpiło z przyczyn nie związanych ze stwierdzeniem przez Spółkę przypadku nienależytego wykonania istotnych obowiązków przewidzianych tą umową.
  7. W sytuacji odwołania albo wypowiedzenia lub rozwiązania przez Spółkę umowy będącej podstawą zatrudnienia przed końcem danego Okresu Rozliczeniowego, z przyczyn nie związanych ze stwierdzeniem przez Spółkę przypadku nienależytego wykonania istotnych obowiązków przewidzianych tą umową Uczestnik Programu zachowuje prawo do objęcia akcji w ilości proporcjonalnej do ilości dni, w których w Okresie Rozliczeniowym, w którym nastąpiło odwołanie, wypowiedzenie lub rozwiązanie Umowy pozostawał w zatrudnieniu, w zaokrągleniu w dół do pełnej liczby akcji.

#### **Pkt 4.**

[Warunki realizacji Programu Motywacyjnego]

1. Program Motywacyjny będzie realizowany w drodze nabycia przez Uczestników Programu Motywacyjnego akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego uchwalonego w związku z wprowadzeniem Programu Motywacyjnego [„Akcje”].
2. W kolejnych Okresach Rozliczeniowych oferowanych do objęcia będzie transza obejmująca 1.500.000 Akcji, powiększona o Akcje nie wyemitowane z poprzednich Okresów Rozliczeniowych. Liczbę Akcji, które w kolejnych Okresach Rozliczeniowych będą mogły zostać zaoferowane poszczególnym Uczestnikom Programu Motywacyjnego określa Rada Nadzorcza w drodze uchwał, podjętych na wniosek Zarządu.
3. Warunkiem złożenia Uczestnikom Programu Motywacyjnego oferty nabycia Akcji jest osiągnięcie przez akcjonariuszy określonego poziomu stopy zwrotu z akcji w stosunku do średniej arytmetycznej kursów zamknięcia z 25 sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, poprzedzających dzień podjęcia niniejszej uchwały, tj ..... zł. [„Cena Bazowa”].
4. Stopa zwrotu z akcji rozumiana będzie jako wyrażony w procentach iloraz sumy wzrostu kursu zamknięcia i wypłaconej w danym Okresie Rozliczeniowym dywidendy na akcję w stosunku do Ceny Bazowej.
5. Oferta nabycia Akcji zostanie złożona Uczestnikom Programu Motywacyjnego po zakończeniu danego Okresu Rozliczeniowego w przypadku, gdy stopa zwrotu z akcji:
  - a) w Pierwszym Okresie Rozliczeniowym osiągnię na zakończenie dowolnej sesji poziom co najmniej 20% i stan taki będzie trwał nieprzerwanie przez kolejnych 49 sesji giełdowych Pierwszego Okresu Rozliczeniowego.
  - b) w Drugim Okresie Rozliczeniowym osiągnię na zakończenie dowolnej sesji poziom co najmniej 44% w stosunku do Ceny Bazowej i stan taki będzie trwał nieprzerwanie przez kolejnych 49 sesji giełdowych Drugiego Okresu Rozliczeniowego.
  - c) w Trzecim Okresie Rozliczeniowym osiągnię na zakończenie dowolnej sesji poziom co najmniej 73% w stosunku do Ceny Bazowej i stan taki będzie trwał nieprzerwanie przez kolejnych 49 sesji giełdowych Trzeciego Okresu Rozliczeniowego.

- d) w Pierwszym Okresie Rozliczeniowym nie osiągnię minimalnego poziomu przez wymagany okres, jednak w Drugim Okresie Rozliczeniowym osiągnię na zakończenie dowolnej sesji poziom co najmniej 44% i stan taki będzie trwał nieprzerwanie przez kolejnych 49 sesji giełdowych Drugiego Okresu Rozliczeniowego – w łącznej ilości Akcji przewidzianej do zaoferowania w ramach Pierwszego i Drugiego Okresu Rozliczeniowego,
  - e) w Pierwszym lub Drugim Okresie Rozliczeniowym nie osiągnię minimalnego poziomu przez wymagany okres, jednak w Trzecim Okresie Rozliczeniowym osiągnię na zakończenie dowolnej sesji poziom co najmniej 73% i stan taki będzie trwał nieprzerwanie przez kolejnych 49 sesji giełdowych Trzeciego Okresu Rozliczeniowego – w łącznej ilości Akcji przewidzianej do zaoferowania w ramach Pierwszego, Drugiego i Trzeciego Okresu Rozliczeniowego, pomniejszonej o Akcje już objęte w poprzednich Okresach Rozliczeniowych.
6. W przypadku podziału (splitu) akcji lub dokonywania nowych emisji z prawem poboru po cenie istotnie odbiegającej od rynkowej weryfikacja przez Radę Nadzorczą osiągnięcia przez akcjonariuszy wymaganej stopy zwrotu będzie uwzględniać odpowiednio przeliczoną Cenę Bazową.

## **Pkt 5.**

[Warunki emisji Akcji]

1. Akcje emitowane będą w ramach kapitału docelowego uchwalonego w związku z wprowadzeniem Programu Motywacyjnego.
2. łączna liczba Akcji wyemitowanych w związku z realizacją Programu Motywacyjnego wyniesie maksymalnie 4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy), przy czym:
  - a) nie więcej niż 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) Akcji w ramach Pierwszego Okresu Rozliczeniowego;

- b) nie więcej niż suma 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) Akcji w ramach Drugiego Okresu Rozliczeniowego oraz Akcji nie wyemitowanych w ramach Pierwszego Okresu Rozliczeniowego;
  - c) nie więcej niż suma 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) Akcji w ramach Trzeciego Okresu Rozliczeniowego oraz Akcji nie wyemitowanych w ramach Pierwszego lub Drugiego Okresu Rozliczeniowego.
3. Liczba Akcji oferowanych w poszczególnych Okresach Rozliczeniowych zostanie pomniejszona o Akcje przypadające na Uczestników Programu Motywacyjnego, którzy:
- a) nie podpisali Umowy Uczestnictwa w Programie
  - b) zostali odwołani albo których umowy o zatrudnienie łączące ich ze Spółką zostały wypowiedziane lub rozwiązane w przypadkach wymienionych w Pkt 3 ust. 6, z uwzględnieniem Pkt 3 ust. 7
4. Akcje będą akcjami na okaziciela.
5. Akcje obejmowane będą po cenie nominalnej w zamian za wkłady pieniężne.
6. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy odpowiadający Okresowi Rozliczeniowemu, po którym są emitowane. Jeżeli uchwała Zarządu o emisji Akcji zostanie podjęta po dniu uchwały Walnego Zgromadzenia o wypłacie dywidendy Akcje uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wyemitowane.
7. Emisje Akcji dokonywane będą z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

#### **Pkt 6.**

[Zasady Realizacji uprawnień uczestników Programu Motywacyjnego]

1. W terminie 30 dni od dnia podjęcia uchwały oraz do dnia 15 lutego w Drugim i Trzecim Okresie Rozliczeniowym Rada Nadzorcza podejmie uchwałę określającą listę uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym w danym Okresie Rozliczeniowym wraz z liczbą Akcji, które będą mogły być zaoferowane poszczególnym Uczestnikom Programu Motywacyjnego, po spełnieniu warunków w nim określonych oraz złożą uprawnionym do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym propozycje zawarcia Umów Uczestnictwa w Programie.

2. Zarząd jest zobowiązany do przedstawienia Radzie Nadzorczej propozycji listy, o której mowa w ust. 1 w terminie umożliwiającym zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej najpóźniej w terminie 30 dni od dnia podjęcia uchwały oraz na dzień 15 lutego w Drugim i Trzecim Okresie Rozliczeniowym.
3. W terminie do 15 lutego po zakończeniu każdego Okresu Rozliczeniowego Rada Nadzorcza podejmie uchwałę w sprawie stwierdzenia osiągnięcia przez akcjonariuszy wymaganej w Programie Motywacyjnym stopy zwrotu oraz w sprawie ustalenia liczby Akcji, które zostaną zaoferowane poszczególnym Uczestnikom Programu Motywacyjnego.
4. Zarząd jest zobowiązany do przedstawienia Radzie Nadzorczej wszelkich danych umożliwiających stwierdzenie osiągnięcia przez akcjonariuszy wymaganej w Programie Motywacyjnym stopy zwrotu oraz ustalenie listy Uczestników Programu Motywacyjnego wraz z liczbą Akcji, które Zarząd będzie zobowiązany im zaoferować, w terminie umożliwiającym zwołanie posiedzenia Rady najpóźniej na dzień 15 lutego po zakończeniu każdego Okresu Rozliczeniowego.
5. Niezwłocznie po podjęciu uchwał, o których mowa w ust. 3 Rada Nadzorcza podejmie uchwałę w sprawie zaopiniowania przedstawionego przez Zarząd projektu uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz w sprawie wyrażenia zgody na podwyższenia kapitału zakładowego i na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru.
6. W terminie 14 dni od podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwał, o których mowa w ust. 5 Zarząd podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego, a następnie zaoferuje poszczególnym Uczestnikom Programu Motywacyjnego objęcie przypadających na nich zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Akcji, a następnie dokona innych czynności niezbędnych do zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego oraz wprowadzenia Akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## **Pkt 7**

[Odszkodowanie]

Uczestnikom Programu Motywacyjnego określonym w uchwale Rady Nadzorczej, o której mowa w punkcie 6 ust. 3 albo bezpodstawnie w niej pominiętym przysługuje roszczenie o odszkodowanie jeżeli w terminie do 31 marca po zakończeniu każdego

Okresu Rozliczeniowego Spółka nie złoży im oferty nabycia Akcji zgodnie z warunkami realizacji Programu Motywacyjnego i zawartymi przez nich umowami, Uczestnikom Programu Motywacyjnego przysługiwać będzie odszkodowanie gotówkowe. Wysokość odszkodowania zostanie ustalona jako różnica pomiędzy iloczynem liczby Akcji, do których objęcia prawo będzie przysługiwało poszczególnym Uczestnikom Programu Motywacyjnego w danym Okresie Rozliczeniowym i ceny rynkowej akcji Spółki ustalonej na zamknięciu sesji giełdowej w dniu 31 marca po zakończeniu danego Okresu Rozliczeniowego a iloczynem tej liczby Akcji i ich ceny emisyjnej.

## **§ 2**

1. Upoważnia się i zobowiązuje Radę Nadzorczą do podejmowania uchwał w sprawach niezbędnych do właściwego funkcjonowania Programu, w tym do określenia postanowień Umów Uczestnictwa w Programie.
2. W zakresie nieokreślonym niniejszą uchwałą lub przekazanym do kompetencji Radzie Nadzorczej na podstawie niniejszej uchwały lub z mocy prawa, Zarząd Spółki uprawniony jest do określenia szczegółowych warunków emisji Akcji.

## **§ 3**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała Nr  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:  
BBI Zeneris Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.  
z siedzibą w Poznaniu („Fundusz”)  
z dnia 25 marca 2009 r.  
w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu**

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu postanawia przyjąć tekst jednolity Statutu w następującym brzmieniu:

**Statut  
BBI Zeneris Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna  
Tekst Jednolity**

**I POSTANOWIENIA OGÓLNE**

Artykuł 1

Fundusz działa pod firmą „BBI Zeneris Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna”. Fundusz może używać skrótu firmy BBI Zeneris NFI S.A.

Artykuł 2

Siedzibą Funduszu jest Poznań.

Artykuł 3

Założycielem Funduszu jest Skarb Państwa.

Artykuł 4

Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz.U. Nr 44 poz. 202 z późn. zmianami) oraz ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami).

Artykuł 5

- 5.1 Fundusz działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.  
5.2 Fundusz może powoływać i prowadzić swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

Artykuł 6

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

## **II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU**

### Artykuł 7

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

1. nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
2. nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce lub zagranicą ,
3. nabywanie innych papierów emitowanych przez podmioty, o których mowa w pkt. 2,
4. wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
5. rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
6. udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce lub zagranicą,
7. zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu,
8. inna działalność inwestycyjna.

### Artykuł 8

Zarząd realizuje przedmiot działalności Funduszu z zastrzeżeniem następujących ograniczeń:

Fundusz nie może posiadać udziałów w spółkach cywilnych, jawnych oraz innych podmiotach, w których udział powodowałby nieograniczoną odpowiedzialność Funduszu.

## **III. KAPITAŁ FUNDUSZU**

### Artykuł 9

9.1 Kapitał zakładowy wynosi 12.680.999 (słownie: dwanaście milionów sześćset osiemdziesiąt tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych i dzieli się na 126.809.990 (sto dwadzieścia sześć milionów osiemset dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złoty każda, z czego:

a) 5.475.534 (pięć milionów czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset trzydzieści cztery) akcje stanowią akcje serii A;

b) 19.886.464 (dziewiętnaście milionów osiemset osiemdziesiąt sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery) akcje stanowią akcje serii B;

c) 101.447.992 (sto jeden milionów czterysta czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dwie) akcje stanowią akcje serii C.

- 9.2 Kapitał akcyjny może być pokrywany tak wkładami pieniężnymi jak i wkładami niepieniężnymi.
- 9.3. Kapitał zakładowy Funduszu może zostać obniżony przez zmniejszenie wartości nominalnej akcji, połączenie akcji lub przez umorzenie części akcji. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Funduszu.
- 9.4. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd jest uprawniony, w terminie trzech lat od dnia wpisu do rejestru zmiany statutu przewidującej niniejsze upoważnienie, do podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu na zasadach przewidzianych w art. 444-447 kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 1.718.000 (jeden milion siedemset osiemnaście tysięcy) poprzez emisję nie więcej niż 17.180.000 (siedemnaście milionów sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela (kapitał docelowy).
- 9.5. Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń, z tym że podwyższenie kapitału o kwotę nie większą niż 1.268.000 (jeden milion dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 12.680.000 (dwanaście milionów sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela może być dokonane z przeznaczeniem na finansowanie potrzeb inwestycyjnych Funduszu, natomiast podwyższenie kapitału o kwotę nie większą niż 450.000 zł (czteryście pięćdziesiąt tysięcy) poprzez emisję nie więcej niż 4.500.000 zł (cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela może być dokonane wyłącznie z przeznaczeniem na program motywacyjny dla członków zarządu i kadry kierowniczej.
- 9.6. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Akcje wydawane w związku z realizacją programu motywacyjnego dla członków Zarządu i kadry kierowniczej, mogą być wydawane wyłącznie uprawnionym uczestnikom programu motywacyjnego.
- 9.7. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego przeznaczonego na finansowanie potrzeb inwestycyjnych Funduszu zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego w związku z realizacją programu motywacyjnego będzie równa ich wartości nominalnej.
- 9.8. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd jest upoważniony do wyłączenia w interesie Funduszu w całości lub w części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.

## Artykuł 10

Wszystkie akcje Funduszu są akcjami zwykłymi na okaziciela.

#### Artykuł 11

Fundusz może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne.

#### Artykuł 12

( skreślony )

### **IV. OGRANICZENIA WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z AKCJI**

#### Artykuł 13

( skreślony )

### **V. ORGANY FUNDUSZU**

#### Artykuł 14

Organami Funduszu są:

- A. Zarząd
- B. Rada Nadzorcza
- C. Walne Zgromadzenie

#### **A. ZARZĄD**

#### Artykuł 15

15.1. Zarząd składa się od jednej do pięciu osób. Kadencja Zarządu trwa dwa lata.

15.2. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu. Prezes Zarządu może zwracać się do Rady Nadzorczej z wnioskiem o powołanie bądź odwołanie poszczególnych członków zarządu.

15.3 Rada Nadzorcza określi liczbę członków zarządu.

15.4 Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

15.5. Mandat członków Zarządu wygasa z dniem odbycia pierwszego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia po upływie dwóch lat od daty powołania Zarządu.

#### Artykuł 16

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

16.2 Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określi szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

## Artykuł 17

W zarządzie wieloosobowym do składania oświadczeń w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

## Artykuł 18

18.1 W umowach pomiędzy Funduszem a członkami Zarządu tudzież w sporach z nimi reprezentuje Fundusz Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonywania takich czynności prawnych.

18.2 Pracownicy Funduszu podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie.

## **B. RADA NADZORCZA**

### Artykuł 19

19.1 Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków. Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

19.2 Radę Nadzorczą wybiera Walne Zgromadzenie.

19.3 Mandat członków Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia pierwszego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia po upływie trzech lat od daty powołania Rady Nadzorczej.

### Artykuł 20

20.1 Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz jednego lub dwóch zastępców i sekretarza.

20.2 Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. W przypadku braku Przewodniczącego Rady Nadzorczej, posiedzenie Rady zwołuje Zarząd lub członek Rady Nadzorczej.

20.3 (skreślony)

### Artykuł 21

21.1 Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

21.2 Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jeden z jego zastępców mają obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej lub na pisemny wniosek Zarządu. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu pięciu dni roboczych od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dziesięciu dni roboczych od dnia zwołania.

## Artykuł 22

22.1 Zawiadomienia zawierające porządek obrad oraz wskazujące czas i miejsce odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej winny zostać wysłane listami poleconymi lub pocztą elektroniczną co najmniej na siedem dni przed dniem posiedzenia Rady Nadzorczej na adresy wskazane przez członków Rady Nadzorczej. W nagłych przypadkach posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być zwołane także telefonicznie, przy pomocy telefaksu lub poczty elektronicznej, co najmniej na trzy dni przed dniem posiedzenia. Członkowie Rady zobowiązani są potwierdzić fakt otrzymania zawiadomienia za pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu.

22.2 Porządek obrad ustala oraz zawiadomienia wysyła Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba, względnie Zarząd, jeżeli są uprawnieni do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej.

22.3 Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności jeden z zastępców Przewodniczącego Rady. W przypadku nieobecności zarówno Przewodniczącego jak i zastępców Przewodniczącego, posiedzenie może otworzyć każdy z członków Rady zarządzając wybór przewodniczącego posiedzenia.

22.4 W sprawach nie objętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały powziąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.

22.5 Rada Nadzorcza może powziąć uchwały także bez formalnego zwołania posiedzenia, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie, którzy wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad.

22.6 Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte także bez odbywania posiedzenia, w przypadku gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, znając treść projektu uchwały, wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte bądź na głosowanie pisemne.

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

22.8 Posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się ponadto odbywać w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy biorący udział w posiedzeniu członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał i wyrazić zgodę na taki tryb głosowania. Członkowie Rady zobowiązani są potwierdzić fakt otrzymania treści projektów uchwał za pośrednictwem telefaksu lub poczty elektronicznej, najpóźniej w następnym dniu po ich otrzymaniu.

22.9 Rada Nadzorcza może uchwalić Regulamin, określający szczegółowo zasady działania Rady.

## Artykuł 23

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

#### Artykuł 24

24.1. Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Funduszu.

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

- a) badanie rocznego bilansu oraz rachunku zysków i strat oraz zapewnianie ich weryfikacji przez biegłych rewidentów o uznanej renomie;
- b) badanie, opiniowanie sprawozdania Zarządu.
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt a) i b);
- d) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty,
- e) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia
- f) zawieranie umów z członkami zarządu oraz ustalanie zasad ich wynagradzania, a także powoływanie, zawieszanie lub odwoływanie poszczególnych członków zarządu lub całego zarządu.
- g) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.
- h) wyrażanie zgody na nabycie bądź zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

#### Artykuł 25

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy określanie wynagrodzenia członkom Rady Nadzorczej i zatwierdzanie regulaminu, o którym mowa w art. 22.9.

### **C. WALNE ZGROMADZENIE**

#### Artykuł 26

26.1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, najpóźniej do końca 10 (dziesiątego) miesiąca po upływie roku obrotowego.

26.2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 (dziesięć) % kapitału akcyjnego.

26.3 Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w art. 26.2.

26.4 Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

- a) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie;

- b) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w art. 26.2, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w art. 26.3.

#### Artykuł 27

27.1 Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala podmiot zwołujący Zgromadzenie.

27.2 Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% (dziesięć) kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

27.3 Żądanie, o którym mowa w art. 27.2, zgłoszone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

#### Artykuł 28

Walne Zgromadzenia odbywają się w Poznaniu lub Warszawie.

#### Artykuł 29

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

#### Artykuł 30

30.1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, jeżeli ustawa lub statut nie stanowią inaczej.

30.2. (skreślony)

30.3. Uchwały w przedmiocie zmian statutu Funduszu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

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

30.5. Nabycie bądź zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

#### Artykuł 31

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

#### Artykuł 32

32.1 Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia.

32.2 Walne Zgromadzenie uchwala swój regulamin.

### **VI. GOSPODARKA FUNDUSZU**

#### Artykuł 33

Organizację Funduszu określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

#### Artykuł 34

Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.

#### Artykuł 35

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

#### Artykuł 36

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

36.2 Na zasadach przewidzianych przepisami kodeksu spółek handlowych Zarząd może za zgodą Rady Nadzorczej wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

### **VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

#### Artykuł 37

Fundusz zamieszcza swe ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.