

**REGULAMIN
WALNYCH ZGROMADZEŃ
BBI DEVELOPMENT NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
SPÓŁKA AKCYJNA**

§ 1

Regulamin niniejszy określa zasady przeprowadzania Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy BBI Development Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna.

§ 2

Obrady Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy BBI Development NFI SA, w skrócie: WZA, odbywają się zgodnie z przepisami: Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki BBI Development NFI SA oraz niniejszego Regulaminu.

§ 3

Do kompetencji WZA należą wszystkie sprawy związane z działalnością Spółki, a nie zastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki.

§ 4

1. Na WZA, o ile to możliwe, powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym WZA oraz na nadzwyczajnym WZA, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki.
2. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki oraz biegły rewident Spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom WZA wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.
3. Udzielanie przez Zarząd Spółki odpowiedzi na pytania WZA powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne Spółka wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

§ 5

Obrady WZA otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, zgodnie z art. 29.1. Statutu Funduszu.

§ 6

1. Niezwłocznie po otwarciu obrad, osoba, która otworzyła obrady WZA, zarządza i przeprowadza wybór Przewodniczącego WZA spośród uczestników WZA.
2. Każdy uczestnik WZA ma prawo kandydować na przewodniczącego WZA, jak również zgłosić po jednej kandydaturze na to stanowisko.
3. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę kandydujących po złożeniu ustnego oświadczenia, że kandydaturę przyjmuje. Listę kandydatów sporządza osoba, która otworzyła obrady WZA. Lista ta, na wniosek osoby, która otworzyła obrady WZA lub uczestnika WZA, zostanie zamknięta po przegłosowaniu.
4. Wyboru Przewodniczącego WZA dokonuje się w głosowaniu tajnym. Osoba, która otworzyła obrady WZA, czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania oraz ogłasza jego wynik.
5. Przewodniczący WZA, po wyborze na tę funkcję, zostaje każdorazowo poinformowany o konieczności przestrzegania zasad „Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych 2005”, przyjętych przez Radę Giełdy Uchwałą Nr 44/1062/2004 z dnia 15 grudnia 2004 roku.
6. Do obowiązków i uprawnień Przewodniczącego WZA należy w szczególności:
 - a) dbanie o sprawny i zgodny z ustalonym porządkiem przebieg obrad WZA, z poszanowaniem praw i interesów wszystkich akcjonariuszy;
 - b) przeciwdziałanie nadużywaniu uprawnień przez uczestników WZA i zapewnienie respektowania praw akcjonariuszy mniejszościowych;
 - c) udzielanie i odbieranie głosu uczestnikowi WZA; w razie sprzeciwu od decyzji o odebraniu głosu – przysługuje odwołanie do WZA, które rozstrzyga sprawę przez głosowanie;
 - d) zarządzanie głosowaniem i czuwanie nad jego prawidłowym przebiegiem;
 - e) ogłaszanie wyników głosowania;

- f) stwierdzanie podjęcia, bądź nie podjęcia, poszczególnych uchwał oraz ich ogłaszanie;
 - g) podjęcie decyzji o kontynuowaniu obrad w innym dniu, bądź miejscu, bez konieczności dodatkowego ogłaszania o zaistniałej zmianie; w razie sprzeciwu od tej decyzji – poddaje się ją pod głosowanie;
 - h) zarządzanie krótkich przerw w obradach, nie stanowiących odroczenia obrad, z zastrzeżeniem, że przerwy te nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw;
 - i) rozstrzygnięcie wątpliwości regulaminowych.
7. Przewodniczący WZA może korzystać z pomocy notariusza, prawników oraz innych konsultantów obecnych na WZA.
8. Przewodniczący WZA nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu WZA.

§ 7

Bezpośrednio po objęciu przewodnictwa, Przewodniczący WZA informuje uczestników WZA o udziale w obradach z głosem doradczym innych osób zaproszonych przez organy Spółki.

§ 8

Po wykonaniu czynności określonych w paragrafach poprzedzających, Przewodniczący WZA:

- a/ stwierdzi prawidłowość zwołania WZA lub stwierdzi, że bez formalnego zwołania zgromadzili się wszyscy akcjonariusze i cały kapitał zakładowy jest reprezentowany,
- b/ w tym drugim przypadku upewni się, że żaden z obecnych uczestników WZA nie wnosi sprzeciwu co do odbycia WZA bez formalnego zwołania,
- c/ stwierdzi, że WZA jest zdolne do podejmowania uchwał.

§ 9

1. Po stwierdzeniu prawidłowości zwołania WZA i jego zdolności do powzięcia uchwał, Przewodniczący WZA sporządza i podpisuje listę obecności uczestników WZA.
2. Lista obecności uczestników WZA zawiera następujące dane:
 - a/ imię i nazwisko uczestnika WZA, nazwę i numer dokumentu, na podstawie którego ustalono tożsamość danego uczestnika WZA,
 - b/ informację, czy uczestnik WZA jest akcjonariuszem, czy pełnomocnikiem akcjonariusza (jeżeli jest pełnomocnikiem – wskazanie imienia i nazwiska lub firmy reprezentowanego akcjonariusza),
 - c/ informację, czy uczestnik WZA działa w imieniu własnym, czy w imieniu reprezentowanych osób prawnych. Jeżeli działa w imieniu osoby prawnej – nazwę reprezentowanej osoby prawnej i źródło umocowania do działania w jej imieniu,
 - d/ ilość akcji, którą dysponuje dany uczestnik WZA,
 - e/ ilość głosów, która przysługuje uczestnikowi WZA,
 - f/ podpis uczestnika WZA na liście obecności.
3. Lista obecności, po podpisaniu przez Przewodniczącego WZA, zostanie udostępniona uczestnikom WZA na cały czas trwania obrad.

§ 10

1. WZA może wybrać trzyosobową Komisję Skrutacyjną. Wybór ten nastąpi zgodnie z poniższymi postanowieniami.
2. Każdy uczestnik WZA ma prawo kandydować na członka Komisji. Listę kandydatów sporządza Przewodniczący WZA.
3. Jeżeli uczestnicy WZA zgłosili tylko trzech kandydatów na członków Komisji Skrutacyjnej, a żaden z obecnych uczestników WZA nie sprzeciwił się, aby oni byli członkami Komisji Skrutacyjnej, zgłoszeni kandydaci zostaną członkami Komisji Skrutacyjnej bez konieczności przeprowadzania formalnego głosowania.
4. Jeżeli uczestnicy WZA zgłosili tylko trzech kandydatów na członków Komisji Skrutacyjnej, lecz wskutek wniesienia sprzeciwu przeprowadzenie głosowania jest niezbędne, uczestnicy WZA dokonują wyboru głosując blokowo, tzn. łącznie na trzech kandydatów. Odrzucenie przez WZA proponowanego składu powoduje ponowne otwarcie listy kandydatów.

5. Jeżeli uczestnicy WZA zgłosili więcej niż trzech kandydatów na członków Komisji Skrutacyjnej, wówczas dokonują wyboru głosując indywidualnie na każdego z kandydatów. Członkami Komisji Skrutacyjnej zostaną ci kandydaci, którzy uzyskali największą liczbę głosów, a przy równej liczbie głosów zostanie przeprowadzone dodatkowe głosowanie.
6. Wyboru członków Komisji Skrutacyjnej dokonuje się w głosowaniu jawnym. Przewodniczący WZA czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania oraz ogłasza jego wynik.
7. Zadaniem Komisji Skrutacyjnej jest:
 - a) nadzorowanie prawidłowego przebiegu głosowania,
 - b) informowanie Przewodniczącego WZA o wynikach głosowania.
8. Protokoły zawierające wyniki każdego głosowania podpisują niezwłocznie, po obliczeniu głosów, wszyscy członkowie Komisji Skrutacyjnej oraz Przewodniczący WZA.

§ 11

1. Po stwierdzeniu, że WZA jest zdolne do podejmowania uchwał i sporządzeniu listy obecności, Przewodniczący WZA zapozna uczestników WZA z porządkiem obrad i podda pod głosowanie uchwałę w sprawie porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w danym dniu.
2. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 poniżej, w sprawie porządku obrad w danym dniu, WZA może podjąć uchwałę o:
 - a/ skreśleniu z porządku obrad poszczególnych spraw,
 - b/ zmianie kolejności rozpatrywania spraw objętych porządkiem obrad.
3. Jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany podczas WZA, a żaden z uczestników WZA nie podniósł sprzeciwu, możliwe jest rozszerzenie porządku obrad o nowe sprawy.
4. Jeżeli WZA obraduje bez formalnego zwołania, każdy z obecnych uczestników WZA może sprzeciwić się postawieniu poszczególnych spraw na porządku obrad, powołując się na swoje prawo do ich uprzedniego spokojnego rozważenia.
5. WZA może podjąć uchwałę o zdjęciu z porządku obrad, bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy, umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia
6. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.

§ 12

1. Sprawy objęte porządkiem obrad referują osoby wyznaczone przez organ zwołujący WZA.
2. Po zreferowaniu każdego punktu porządku obrad, Przewodniczący WZA umożliwia uczestnikom WZA zadawanie pytań dotyczących referowanego punktu.
3. Każdy uczestnik WZA może zabierać głos jedynie w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad, które są aktualnie rozpatrywane.
4. Przewodniczący WZA wpisuje zgłaszających się do dyskusji na listę i udziela głosu w kolejności zgłoszeń.
5. Po wyczerpaniu się listy wypowiadających się w sprawie objętej porządkiem obrad, Przewodniczący WZA udziela głosu dla wygłoszenia repliki.
6. Przewodniczący WZA może udzielić głosu Przewodniczącemu Rady Nadzorczej i Prezesowi Zarządu Spółki poza kolejnością.
7. Każdy uczestnik WZA może zgłosić wniosek w sprawie formalnej. W sprawach formalnych Przewodniczący WZA udziela głosu poza kolejnością. Za wnioski w sprawach formalnych uważa się wnioski co do sposobu obradowania i głosowania, a w szczególności co do:
 - a) odroczenia lub zamknięcia dyskusji,
 - b) ograniczenia czasu przemówień,
 - c) sposobu prowadzenia obrad,
 - d) zarządzenia krótkiej przerwy w obradach,
 - e) kolejności głosowania wniosków,
 - f) zamknięcia listy kandydatów przy wyborach.
8. Zgłoszone wnioski w sprawach formalnych rozstrzyga Przewodniczący WZA, a w razie sprzeciwu co do jego decyzji, zgłoszonego przez uczestnika WZA, rozstrzyga głosowanie.

9. Głosowanie nad sprawami formalnymi lub porządkowymi może dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpłynąć na wykonanie przez akcjonariuszy ich praw.
10. Każdy uczestnik WZA może przed głosowaniem wystąpić do Przewodniczącego WZA o ponowne odczytanie projektu uchwały, która ma być podjęta. Uchwała zostaje odczytana przez Przewodniczącego lub osobę przez niego wskazaną. Projekty uchwał przygotowuje Zarząd Spółki mając na uwadze konieczność ich jasnego i przejrzystego sformułowania.
11. Wnioski prowadzące do zmiany projektów uchwał muszą być zgłoszone Przewodniczącemu WZA.
12. Na żądanie uczestnika WZA, przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

§ 13

1. Uchwały WZA zapadają względną większością głosów ważnie oddanych, o ile przepisy obowiązującego prawa bądź postanowienia Statutu nie stanowią inaczej.
2. Za każdym razem, gdy przepisy prawa lub Statutu Spółki dla podjęcia określonej uchwały wymagają spełnienia szczególnych warunków, na przykład reprezentowania oznaczonej części kapitału zakładowego, Przewodniczący WZA stwierdzi i ogłosi zdolność WZA do podjęcia takiej uchwały przed przystąpieniem do głosowania.
3. Po otrzymaniu wyników głosowania, Przewodniczący WZA poda ilość głosów oddanych za uchwałą, głosów jej przeciwnych oraz głosów wstrzymujących się, a następnie stwierdzi, czy uchwała została przyjęta.
4. Zgłaszającym sprzeciw wobec powziętej uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.

§ 14

1. Głosowanie na WZA jest jawne.
2. Głosowanie tajne jest obligatoryjne, jeżeli odpowiednie przepisy kodeksu spółek handlowych tak stanowią.
3. Na żądanie choćby jednego uczestnika WZA, Przewodniczący WZA zarządzi tajne głosowanie, niezależnie od tego, jaka uchwała ma być głosowana.
4. Głosowanie odbywa się przy wykorzystaniu systemu komputerowego liczenia głosów.

§ 15

WZA dokonuje wyboru członków Rady Nadzorczej w głosowaniu tajnym, według następujących zasad:

1. Każdy uczestnik WZA ma prawo zgłosić wniosek o odwołanie jednego lub kilku członków Rady. Wniosek zgłasza się ze szczegółowym jego uzasadnieniem, w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru przez WZA. Głosowanie nad odwołaniem każdego z członków Rady odbywa się oddzielnie.
2. Każdy uczestnik WZA ma prawo zgłosić jednego lub kilku kandydatów na członków Rady Nadzorczej. Zgłoszenie powinno zawierać:
 - a) imię i nazwisko, krótki życiorys kandydata oraz uzasadnienie kandydatury,
 - b) imię i nazwisko zgłaszającego oraz, w miarę potrzeby, nazwisko akcjonariusza w imieniu którego działa.
3. Następnie powinno zostać złożone oświadczenie kandydata, że wyraża on zgodę na kandydowanie. Oświadczenie takie może być złożone na piśmie lub ustnie do protokołu. Oświadczenie kandydata powinno też zawierać informacje o tym, czy spełnia on wymogi dotyczące Niezależnego Członka Rady, w rozumieniu Statutu Spółki.
4. Listę kandydatów na członków Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący WZA.
5. Po stwierdzeniu przez Przewodniczącego WZA, że nikt z uczestników WZA nie zgłasza kolejnych kandydatów na członków Rady Nadzorczej, lista kandydatów zostaje zamknięta. Nie można zamknąć listy kandydatów, jeżeli liczba zgłoszonych kandydatów jest mniejsza niż liczba miejsc, jakie mają być obsadzone.
6. Wybór członków Rady Nadzorczej odbywa się poprzez głosowanie na kolejnych zgłoszonych kandydatów.
7. Dla ważności wyboru danego kandydata na członka Rady Nadzorczej, niezbędne jest uzyskanie przez niego względnej większości głosów ważnie oddanych.
8. Członkami Rady Nadzorczej zostaną ci spośród kandydatów, którzy uzyskali kolejno największą liczbę głosów.

9. Jeżeli dwóch lub więcej kandydatów uzyska taką samą liczbę głosów i spowoduje to przekroczenie liczby wybranych w stosunku do miejsc w Radzie Nadzorczej, Przewodniczący WZA zarządza wybory uzupełniające, w których prawo uczestnictwa mają tylko ci kandydaci, którzy w pierwszym głosowaniu uzyskali jednakową liczbę głosów.
10. Jeżeli liczba zgłoszonych kandydatów na członków Rady Nadzorczej odpowiada liczbie miejsc, jakie mają być obsadzone, głosowanie może odbywać się systemem blokowym tj. na wszystkich kandydatów jednocześnie, chyba że został zgłoszony w tej sprawie sprzeciw. W przypadku zgłoszenia sprzeciwu, głosowanie odbywa się na zasadach określonych powyżej.

§ 16

1. Na wniosek akcjonariuszy przedstawiających co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego, wybór członków Rady Nadzorczej powinien być przeprowadzony przez najbliższe WZA w drodze głosowania odrębnymi grupami.
2. Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków.
3. Mandaty w Radzie Nadzorczej nie obsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z ust. 2 powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

§ 17

Z uwzględnieniem postanowień § 6 ust. 6 lit. h), WZA może zarządzać przerwy w obradach (odraczać obrady) większością 2/3 głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

§ 18

Po wyczerpaniu porządku obrad, Przewodniczący WZA ogłasza zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

§ 19

1. Uchwały WZA są protokołowane przez notariusza pod rygorem ich nieważności.
2. W protokole notariusz stwierdza prawidłowość zwołania WZA i jego zdolność do podejmowania uchwał, treść powziętych uchwał, ilość głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy.
3. Odpis protokołu Zarząd Spółki wnosi do księgi protokołów.

§ 20

Organ zwołujący WZA zapewnia obsługę notarialną i prawną WZA.

§ 21

Wszelkie sprawy dotyczące obradowania, a nie uregulowane niniejszym Regulaminem lub przepisami prawa, rozstrzygają uczestnicy WZA w drodze głosowania.

§ 22

1. Wszelkie zmiany i uzupełnienia niniejszego Regulaminu wymagają dla swojej ważności uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
2. Wszelkie zmiany i uzupełnienia niniejszego Regulaminu obowiązują począwszy od Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy następującego po Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, na którym zostały one podjęte.

§ 23

Niniejszy Regulamin wchodzi w życie z chwilą powzięcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o jego przyjęciu i obowiązuje od następnego WZA.