

ECM REAL ESTATE INVESTMENTS A.G.

Société Anonyme

9, rue du Laboratoire, L-1911 Luxembourg

R.C. S. Luxembourg: B 65.153 (dále jen „Společnost“)

Zápis o průběhu jednání

**schůze vlastníků dluhopisu, ISIN: CZ0000000211, (ECM VAR/12 / FRN/2012),
(dále jen „Dluhopis“), konané dne 3.10.2010 v budově City Tower, ul. Hvězdova
1716/2b, 14078 Praha 4, Nusle, 27. Poschodí, zasedací místnost EVEREST III,
(dále jen „Schůze“).**

Schůzi zahájil pan Milan Janků, předseda představenstva Společnosti, v 11,00 hod. Milan Janků přivítal přítomné, představil zástupce Společnosti, oznámil, že z pověření představenstva Společnosti bude Schůzi předsedat (dále tedy též jen „Předseda“), a pověřil pana Petra Jelínka zápisem o průběhu Schůze.

Předseda uvedl, že v souladu s emisními podmínkami Dluhopisu, jakož i v souladu s ustanovením § 22 odst. 3. zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech (dále jen „ZoD“), byla Schůze svolána oznámením ve dvou celostátně šířených denících (Hospodářské Noviny a Lidové Noviny) v pátek 17.9.2010.

Předseda informoval přítomné, že celkový počet dluhopisů opravňujících k účasti na této Schůzi je 800 ks. Současně shrnul, že dle seznamu účastníků dnešní Schůze se jí účastní vlastníci Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje k rozhodnému dni pro účast na Schůzi vlastníků celkem 604.000.000 Kč, což je více než 30% jmenovité hodnoty nesplacené části emise dluhopisů (celkem 75,5 %), a proto je Schůze v souladu s §23 odst. 1. ZoD usnášení schopná.

Předseda následně shrnul další agendu dnešní Schůze takto:

1. Zpráva představenstva Společnosti.
2. Informace o stavu jednání s vlastníky dluhopisů ECM 5,00/11, ISIN XS0319645981.
3. Informace o restrukturalizačním plánu.
4. Různé.

Bod 1) – Zpráva představenstva

Milan Janků prezentoval přítomným informace o celkové finanční situaci Společnosti, včetně struktury hlavních věřitelů Společnosti (držitelé „EUR“ dluhopisů, Dluhopisů, a Warrantů „2007“), a nastínil základní možné scénáře budoucího vývoje. Milan Janků dále vyjmenoval uvažované prodeje některých aktiv Společnosti a situaci na nemovitostním trhu v regionech zájmu Společnosti. Následně podal vysvětlení o financování projektů Společnosti v posledních letech a základní strukturu využití získaných finančních prostředků. Na to se ujal slova pan Antonín Jakubše a seznámil

přítomné s okolnostmi snížení hodnoty aktiv Společnosti, zejména v důsledku přecenění nemovitostních aktiv. Dále shrnul detaily ohledně projektů, jejich financování a předpokládaných výdajů Společnosti v jednotlivých zemích její působnosti.

Pan Antonín Jakubše dále shrnul hlavní scénáře budoucího vývoje pokračování Společnosti, včetně možnosti její insolvence, a z toho plynoucí odhadovanou návratnost pro nezajištěné věřitele Společnosti.

Následně pan Jakubše vyzval přítomné k doplňujícím dotazům ohledně prezentovaných informací. Po jejich zodpovězení požádal pan Milan Janků poradenskou společnost Ernst & Young o prezentaci navrhovaných restrukturalizačních scénářů, která obsahovala uvedení hlavních parametrů, rizik a limitací restrukturalizace, jakož i detailnější informaci o některých již sdělených skutečnostech.

Po prezentaci následovala diskuse a odpovědi na dotazy přítomných.

Mimo jiné dotazy požádal zástupce jednoho z vlastníků Dluhopisu (Česká Spořitelna a.s.) o sumarizaci využití finančních prostředků získaných z realizovaných prodejů aktiv Společnosti a výnosů z emisí všech dluhopisů. Zástupci Společnosti potvrdili, že se pokusí požadované sumarizovat a zpřístupnit majitelům Dluhopisu tak, aby byla dodržena zásada rovného zacházení i s ostatními stake holdery Společnosti.

Po zodpovězení dotazů vyzval pan Milan Janků k hlasování o vzetí prezentovaných informací na vědomí.

Hlasováno:

Hlasy „PRO“: 100%

Hlasy „PROTI“: 0%

Hlasy „ZDRŽEL SE HLASOVÁNÍ“: 0%

Závěr: Vlastníci Dluhopisu potvrdili, že berou prezentovanou zprávu představenstva Společnosti na vědomí.

Bod 2) – Informace o stavu jednání s vlastníky dluhopisů ECM 5,00/11

Milan Janků seznámil přítomné s aktuálním stavem jednání Společnosti se zástupci vlastníků dluhopisu ECM 5,00/11.

Následně pan Janků vyzval přítomné k doplňujícím dotazům, a po jejich zodpovězení přítomné požádal o hlasování o vzetí na vědomí prezentovaných informací.

Hlasováno:

Hlasy „PRO“: 100%

Hlasy „PROTI“: 0%

Hlasy „ZDRŽEL SE HLASOVÁNÍ“: 0%

Závěr: Vlastníci Dluhopisu potvrdili, že berou na vědomí informace o stavu jednání s vlastníky uvedených dluhopisů.

Bod 3) – Informace o zamýšleném restrukturalizačním plánu Společnosti

Milan Janků seznámil přítomné s návrhem restrukturalizačního plánu, který vypracovalo vedení Společnosti ve spolupráci s externími poradci Ernst&Young.

Následně pan Janků vyzval přítomné k doplňujícím dotazům, a po jejich zodpovězení přítomné požádal o hlasování o vzetí na vědomí prezentovaných informací:

Hlasováno:

Hlasy „PRO“: 100%

Hlasy „PROTI“: 0%

Hlasy „ZDRŽEL SE HLASOVÁNÍ“: 0%

Závěr: Vlastníci Dluhopisu potvrdili, že berou na vědomí prezentované návrhy restrukturalizačního scénáře.

Bod 4) – Různé

Vlastníci Dluhopisu vyjádřili požadavek realizovat výplatu úroku Dluhopisu splatnou 30. 9. 2010.

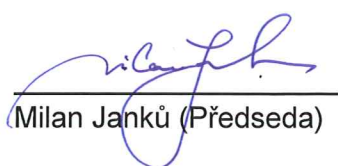
Společnost potvrdila, že prověří možnost realizovat požadovanou výplatu úroku Dluhopisu jednak z pohledu finančních možností Společnosti (cash-flow), jednak z právního pohledu (rovné zacházení s věřiteli Společnosti).

Zástupce České Spořitelny a.s. vyjádřil dále zájem účastnit se jednání s vlastníky „EUR dluhopisu“.

Závěr jednání:

Jelikož nikdo z přítomných již neměl další body k diskusi, předseda ukončil Schůzi ve 13:35 hod.

Tento zápis z jednání byl sepsán v průběhu jednání a na důkaz jeho autentičnosti byl podepsán níže uvedenými osobami:


Milan Janků (Předseda)


Petr Jelínek (Zapisovatel)