

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 6.11.2010 v budově City Tower, ul. Hvězdova 1716/2b, 14078 Praha 4, Nusle, 27. Poschodí, zasedací místnost EVEREST II, (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“), pověřil pana Petra Jelínka zápisem o průběhu Schůze a pana Jiřího Toška sčítatelem hlasů.

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 úterý 19. 10. 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 467.000.000 Kč, což je více než 30% jmenovité hodnoty nesplacené části emise dluhopisů (celkem 58,38 %), a proto je Schůze v souladu s §23 odst. 1. ZoD usnášení schopná.

Předseda následně shrnul další agendu dnešní Schůze takto:

1. Zahájení
2. Prezentace restrukturalizačního plánu.
3. Schválení základních podmínek (*Heads of Terms*) restrukturalizačního plánu.
4. Různé.

Bod 1) – Prezentace restrukturalizačního plánu

Pan Milan Janků požádal pana Ing. Vladislava Severu z poradenské společnosti Erns&Young o prezentaci dokumentu „Economic rationale for the Heads of Terms“, v rámci které byly sděleny informace o aktuálních možnostech Společnosti, základních parametrech restrukturalizace, včetně navrhovaných vlastností nového dluhového instrumentu.

Po prezentaci následovala diskuse a odpovědi na dotazy přítomných. V rámci dotazů se řešilo zejména následující:

- Problematika aktuálně podaného insolvenčního návrhu vůči Společnosti, kde pan Milan Janků informoval o zamýšlené obraně proti tomuto návrhu.
- V návaznosti na prezentovaný návrh restrukturalizačního plánu zástupci některých vlastníků Dluhopisů zmínili, že regulované subjekty (pojišťovny a podílové fondy) mají omezené možnosti, do kterých typů cenných papírů mohou investovat. Bude tedy nutné počítat s potenciální nutností zajistit, aby nově vydávaný cenný papír byl veřejně obchodovatelný, převoditelný, případně se mohou ukázat nezbytnými další vlastnosti cenného papíru.
- Zástupci vlastníků Dluhopisů taktéž vyjádřili své obavy z některých důsledků realizace debt/equity swapu, zejména potenciální nutnost oprávkování hodnoty finanční investice.

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 na vědomí prezentovaný restrukturalizační plán.

Bod 2) – Schválení základních podmínek (*Heads of Terms*) restrukturalizačního plánu

Společnost sdělila informace o aktuálním vývoji jednání s ostatními stakeholdery společnosti (zejména držitelé EUR Bondu a držitelé warrantů vydaných Společností).

Následně pan Janků vyzval přítomné k doplňujícím dotazům, a po jejich zodpovězení přítomné požádal o hlasování ohledně prezentovaných podmínek restrukturalizačního plánu.

Na základě vzešlé diskuse byl naformulován ke schválení tento návrh usnesení:

„Schůze držitelů Dluhopisů dne 6.11.2010 na svém zasedání:

- (1) vzala na vědomí zprávu Emitenta o stavu a vývoji dosavadních jednání směřujících k možné restrukturalizaci Emitenta;
- (2) usnesla se, že jako řešení současné ekonomické situace Emitenta preferuje restrukturalizaci, pokud dojde ke shodě věřitelů Emitenta (zejména společně vlastníků CZK dluhopisů a EUR dluhopisů/warrantů) ohledně jejích podmínek a parametrů, přičemž toto rozhodnutí neznamená a nesmí být vykládáno jako závazné odsouhlasení restrukturalizace jako konečného řešení, či jako odsouhlasení jakýchkoli dosud předložených Heads of Terms, jednotlivých podmínek či parametrů možné restrukturalizace a/nebo schválení změn emisních podmínek Dluhopisu či jakéhokoli jiného rozhodnutí schůze vlastníků Dluhopisů svolané dle § 21 odstavec (1) písm. a) zákona č. 190/2004 Sb.;

- (3) rozhodla pověřit Emitenta připravit plán restrukturalizace zohledňující připomínky vznesené na této schůzi vlastníků Dluhopisů a zajistit pro něj podporu věřitelů Emitenta, tj. zejména projednat tento návrh plánu restrukturalizace s věřiteli Emitenta (zejména vlastníky CZK Dluhopisů a EUR dluhopisů/warrantů) za účelem dosažení vzájemné shody ohledně podmínek a parametrů restrukturalizačního plánu a dále svolat a koordinovat společná jednání nebo telekonferenční hovory všech skupin nezajištěných věřitelů Emitenta za účelem uvedeným výše;
- (4) svolat do 4.12.2010 společnou schůzi vlastníků EUR a CZK dluhopisů a warrantů, jejímž programem bude hlasování o přijetí či nepřijetí restrukturalizačního plánu vypracovaného dle usnesení č. 3 této schůze vlastníků Dluhopisů."

Hlasováno:

Hlasy „PRO“: 97% (453 hlasů)

Hlasy „PROTI“: 0%

Hlasy „ZDRŽEL SE HLASOVÁNÍ“: 3% (14 hlasů)

Závěr: Vlastníci Dluhopisu schválili výše uvedený návrh usnesení.

Bod 3) – Různé

Držitelé Dluhopisu projeví zájem, aby se právní dokumentace v rámci restrukturalizace (včetně budoucího dluhového instrumentu a rámcové restrukturalizační smlouvy), řídila právem Anglickým, případně Českým.

Vlastníci Dluhopisů dále požadují, aby Společnost průběžně informovala o veškerých významných skutečnostech ve vývoji existujícího insolvenčního řízení vůči Společnosti, případně nových řízeních.

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)



Jiří Tošek (sčítatel hlasů)