

## Projekty uchwał NWZ

### UCHWAŁA NR [●] XXIII Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Akcyjnej Polnord w Gdyni („Spółka”) z dnia 30 września 2009 roku

#### **w sprawie emisji obligacji serii A zamiennych na akcje serii Q, w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki**

Na podstawie art. 393 pkt 5 oraz art. 448-458 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks Spółek Handlowych i art. 20 oraz 23 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach uchwała się, co następuje:

#### §1

1. Emituje się nie więcej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) obligacji na okaziciela serii A, niezabezpieczonych, nieposiadających formy dokumentu („**Obligacje**”), zamiennych na akcje na okaziciela serii Q Spółki.
2. Łączna wartość nominalna emisji Obligacji będzie nie wyższa niż 200.000.000 zł (dwieście milionów) złotych.
3. Zarząd Spółki w drodze uchwały podjętej przed rozpoczęciem subskrypcji jest uprawniony do określenia warunków emisji Obligacji niewymienionych w niniejszej uchwale, w tym w szczególności wartości nominalnej jednej Obligacji, ceny emisyjnej, celów emisji, wysokości oprocentowania, terminów i zasad wypłaty świadczeń z Obligacji, terminu wykupu, przypadającego nie później niż 5 lat od daty emisji i nie później niż 31 grudnia 2015 roku, pozostałych zasady wykupu oraz prognozy dojścia emisji Obligacji do skutku. W związku z powyższym, upoważnia się Zarząd Spółki do szczegółowego określenia warunków emisji Obligacji oraz akcji serii Q niezawartych w niniejszej uchwale, a także do dokonania przydziału Obligacji, przy czym określenie warunków emisji Obligacji wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.
4. Zarząd Spółki może w uchwale określającej warunki emisji Obligacji przewidzieć między innymi możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji i określić przypadki, w których Spółka będzie zobowiązana lub uprawniona do wcześniejszego wykupu Obligacji oraz określić świadczenia pieniężne związane z wcześniejszym wykupem Obligacji lub sposób ich wyliczenia.
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia sposobu proponowania przez Spółkę nabycia Obligacji zgodnie z art. 9 ustawy o obligacjach.
6. Za dzień emisji uznaje się w zależności od ustalonego przez Zarząd Spółki sposobu proponowania nabycia Obligacji dzień zapisania Obligacji w depozycie albo zapisania Obligacji na rachunkach papierów wartościowych posiadaczy Obligacji, po uprzednim ich opłaceniu w całości, przy czym nie może to nastąpić przed dniem wpisania do rejestru przedsiębiorców warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego na podstawie niniejszej uchwały.
7. Posiadacze Obligacji będą uprawnieni według swojego wyboru do:  
zamiany Obligacji na akcje Spółki serii Q; albo  
wykupu Obligacji.

8. Wykup obligacji nastąpi poprzez zapłatę w dniu wykupu kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji powiększonej o należne odsetki.
9. Posiadaczowi Obligacji przysługuje prawo zamiany Obligacji na akcje Spółki serii Q emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z § 2 niniejszej Uchwały, w zamian za posiadane Obligacje, na poniższych zasadach:

Liczba akcji serii Q przyznawanych w zamian za jedną Obligację równa będzie zaokrąglonemu w dół ilorazowi wartości nominalnej obligacji i ceny zamiany akcji serii Q wydawanych w zamian za Obligacje.

Minimalna cena zamiany akcji serii Q wydawanych w zamian za Obligacje zostaje ustalona w ten sposób, że na każdy jeden złoty wartości nominalnej Obligacji będzie przypadać najwyżej jeden złoty wartości nominalnej akcji serii Q. Z zastrzeżeniem zachowania minimalnej ceny zamiany, upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny zamiany lub określenia szczegółowego sposobu ustalenia ceny zamiany akcji serii Q wydawanych w zamian za Obligacje w uchwale określającej warunki emisji Obligacji, przy czym ustalenie ceny zamiany lub określenie szczegółowego sposobu jej ustalenia wymaga zatwierdzenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Terminy i szczegółowe warunki zamiany Obligacji na akcje serii Q zostaną określone przez Zarząd Spółki w uchwale określającej warunki emisji Obligacji.

Zamiana Obligacji na akcje serii Q dokonywana będzie na podstawie pisemnych oświadczeń posiadaczy Obligacji. Zarząd Spółki będzie zgłaszał do sądu rejestrowego podwyższenie kapitału zakładowego w sposób zgodny z art. 452 kodeksu spółek handlowych. Terminy składania oświadczeń, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostaną ustalone przez Zarząd Spółki w uchwale określającej warunki emisji Obligacji.

10. W przypadku ustalenia przez Zarząd Spółki, że Obligacje mają zostać zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi wyraża się zgodę na dokonanie dematerializacji Obligacji oraz upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań w celu dokonania dematerializacji Obligacji, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) umowy o rejestrację Obligacji w depozycie papierów wartościowych oraz wszelkich niezbędnych działań w celu wprowadzenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) lub do alternatywnego systemu obrotu.

## §2

1. W celu przyznania praw do objęcia akcji serii Q przez posiadaczy Obligacji podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 9.000.000 zł (słownie: dziewięć milionów) złotych poprzez emisję nie więcej niż 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii Q o wartości nominalnej 2 złote (dwa złote) każda.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii Q następuje z chwilą wykonania przez posiadacza Obligacji przysługującego mu prawa do objęcia akcji serii Q na warunkach określonych w niniejszej uchwale i warunkach emisji Obligacji.
3. Prawo do objęcia akcji serii Q, przysługujące posiadaczom Obligacji będzie mogło być wykonane w terminie nie późniejszym niż dzień wykupu obligacji zamiennych serii A określony zgodnie z § 1 ust. 3 niniejszej uchwały.
4. Cena emisyjna akcji serii Q będzie równa cenie zamiany Obligacji ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w niniejszej uchwale i warunkach emisji Obligacji i zostanie określona przez Zarząd Spółki za zgodą Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

5. Akcje serii Q będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:
  - a. Akcje serii Q wydane najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane,
  - b. Akcje serii Q wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem akcji serii Q na rzecz posiadaczy Obligacji, którzy złożyli oświadczenia o ich zamianie na akcje serii Q, w szczególności upoważnia się Zarząd Spółki, o ile okaże się to konieczne, do zawarcia umowy z wybraną instytucją finansową na podstawie której ta instytucja będzie wykonywać wybrane czynności związane z emisją i rejestracją akcji serii Q w KDPW oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na GPW.
7. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii Q do obrotu na rynku regulowanym na GPW oraz decyduje, że akcje serii Q będą miały formę zdematerializowaną.
8. Zarząd Spółki jest upoważniony i zobowiązany do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego, ubiegania się o dopuszczenie akcji serii Q do obrotu na rynku regulowanym, rejestracji akcji serii Q w KDPW oraz złożenia wniosku o wprowadzenie akcji serii Q do obrotu na rynku regulowanym GPW.

### § 3

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii Q oraz obligacji serii A zamiennych na akcje serii Q. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru akcji serii Q oraz obligacji serii A zamiennych na akcje serii Q.
2. Podjęcie niniejszej uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii Q z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy uzasadnione jest potrzebą pozyskania przez Spółkę własnych środków finansowych umożliwiających Spółce przyspieszenie i rozszerzenie zakresu realizacji projektów deweloperskich mieszkaniowych i komercyjnych, w szczególności na już posiadanych przez Spółkę gruntach.

### § 4

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie niniejszej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić §6<sup>2</sup> statutu Spółki poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:

#### „§6<sup>2</sup>

1. *Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 9.841.352,00 zł (dziewięć milionów osiemset czterdzieści jeden tysięcy trzysta pięćdziesiąt dwa) złote poprzez emisję nie więcej niż:*
  - a. *420.676 (czterysta dwadzieścia tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa) złote każda.*
  - b. *4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii Q o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa) złote każda.*

2. *Celem warunkowego kapitału, o którym mowa w § 6<sup>2</sup> ust. 1 lit. a jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii H posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach Programu Opcji Menadżerskich na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2007 r.*
3. *Celem warunkowego kapitału, o którym mowa w § 6<sup>2</sup> ust. 1 lit. b jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii Q posiadaczom obligacji serii A zamiennych na akcje serii Q, emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 30 września 2009 r.*
4. *Uprawnionymi do objęcia akcji serii H będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 2.*
5. *Uprawnionymi do objęcia akcji serii Q będą posiadacze obligacji serii A zamiennych na akcje serii Q spółki, o których mowa w ust. 3.*
6. *Prawo objęcia akcji serii H może być wykonane do dnia 31 grudnia 2012 r.*
7. *Prawo objęcia akcji serii Q może być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r.”*

Uzasadnienie uchwały w sprawie emisji obligacji serii A zamiennych na akcje serii Q w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki zawiera opinia Zarządu Spółki dotycząca wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

**UCHWAŁA NR [●]  
XXIII Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Akcyjnej  
Polnord w Gdyni („Spółka”) z dnia 30 września 2009 roku**

**w sprawie zmiany statutu Spółki**

Na podstawie art. 430 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks Spółek Handlowych i § 22 ust. 1 pkt 6) statutu Spółki uchwała się, co następuje:

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić §13 ust. 1 statutu Spółki poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:

*„1. Rada Nadzorcza składa się z 5 do 11 członków, których wspólna kadencja trwa trzy lata. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.”*

§2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić §19 ust. 3 statutu Spółki poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:

*„3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd bądź Rada Nadzorcza, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie wskazanym w ust. 2 powyżej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy bądź na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane w terminie dwóch tygodni od przedstawienia żądania wraz z projektami porządku obrad i wnioskowanych uchwał. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwołać również Rada Nadzorcza, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.”*

§3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić §29 statutu Spółki poprzez nadanie mu nowego, następującego brzmienia:

*„Wszelkie spory powstałe na tle niniejszego Statutu rozpatrywane będą przez Sąd właściwy ze względu na siedzibę Spółki.”*

§4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia uchylić §30 statutu Spółki.

**UCHWAŁA NR [●]  
XXIII Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Akcyjnej  
Polnord w Gdyni („Spółka”) z dnia 30 września 2009 roku**

**w sprawie określenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki i zmian w składzie Rady  
Nadzorczej Spółki**

§1

Na podstawie art. 385 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks Spółek Handlowych i § 13 ust. 1 statutu Spółki Walne Zgromadzenie określa nową liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na [●] i powołuje/odwołuje z/do Rady Nadzorczej Spółki [●].

§2

[W przypadku powołania dodatkowych osób do składu Rady Nadzorczej] Uchwała wchodzi w życie z chwilą rejestracji zmian Statutu Spółki na podstawie Uchwały nr [●] niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

**Opinia Zarządu Polnord Spółka Akcyjna dotycząca wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy**

**Opinia Zarządu  
POLNORD Spółka Akcyjna**

uzasadniająca wyłączenie prawa poboru akcji serii Q oraz obligacji serii A zamiennych na akcje serii Q dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w związku z planowanym warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej

Na dzień 30 września 2009 roku zwołane zostało Walne Zgromadzenie spółki POLNORD S.A. („Spółka”) w celu m.in. podjęcia uchwały sprawie emisji obligacji serii A zamiennych na akcje serii Q Spółki („Obligacje Zamienne”) oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o nie więcej niż 9.000.000 zł (słownie: dziewięć milionów złotych) poprzez emisję nie więcej niż 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii Q o wartości nominalnej 2,00 zł (słownie: dwa złote) każda („Akcje Serii Q”, „Uchwała”). W szczególności, uchwała w sprawie emisji Obligacji Zamiennych oraz o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z projektem, będzie wyłączać prawo poboru Obligacji Zamiennych oraz Akcji Serii Q, przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Zarząd Spółki uważa wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodne z interesem Spółki. Emisja Obligacji Zamiennych uzasadniona jest potrzebą pozyskania przez Spółkę własnych środków finansowych umożliwiających Spółce przyspieszenie i rozszerzenie zakresu realizacji projektów deweloperskich mieszkaniowych i komercyjnych, w szczególności na już posiadanych przez Spółkę gruntach. Mając na względzie zainteresowanie emisją Obligacji Zamiennych przez podmioty trzecie

możliwe będzie to w szczególności w przypadku wyłączenia prawa poboru Obligacji Zamiennych i Akcji Serii Q dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Ustalenie ceny emisyjnej Obligacji Zamiennych, zasad ustalenia ceny konwersji Obligacji Zamiennych na Akcje Serii Q oraz zasad ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii Q nastąpi w drodze uchwały Zarządu Spółki, w szczególności w uchwale określającej warunki emisji Obligacji Zamiennych, z uwzględnieniem ceny rynkowej akcji Spółki, przy czym określenie tych warunków będzie wymagać zgody Rady Nadzorczej Spółki, a ustalenie ceny zamiany lub zasad jej ustalenia dodatkowo zatwierdzenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Powierzenie Zarządowi kompetencji do ustalenia powyższych warunków jest konieczne w celu zapewnienia elastyczności w zakresie ich ustalania w zależności od zainteresowania rynkowego emisją Obligacji Zamiennych, a dodatkowy wymóg uzyskania zgody Rady Nadzorczej dla określenia warunków emisji Obligacji Zamiennych oraz zatwierdzenia Przewodniczącego Rady Nadzorczej w odniesieniu do ustalenia ceny zamiany lub ustalenia sposobu jej określenia zapewnia podstawowe zabezpieczenie uprawnień obecnych akcjonariuszy Spółki.

Biorąc powyższe pod uwagę, emisja Obligacji Zamiennych oraz Akcji Serii Q z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki i Zarząd, na podstawie projektu Uchwały, opiniuje ją pozytywnie i rekomenduje akcjonariuszom do przyjęcia.