

Projekt:

**Uchwała Nr 1 / 2009**  
**XXII Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Spółki Akcyjnej POLNORD w Gdyni**  
**z dnia 10 czerwca 2009 roku**  
**w sprawie zatwierdzenia zmiany ceny emisyjnej Akcji Serii H obejmowanych przez**  
**członków Rady Nadzorczej w ramach Programu Opcji Menedżerskich**

Na podstawie (i) uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 38/2007 z dnia 4 grudnia 2007 roku w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich („Regulamin”) realizowanego w Spółce na podstawie uchwały nr 21/2007 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (z późniejszymi zmianami) oraz uchwały nr 22/2007 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Opcji Menedżerskich XVI Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2007 roku (z późniejszymi zmianami) (ii) w związku z uchwałą nr 5/2009 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 lutego 2009 roku w sprawie zmiany Regulaminu oraz (iii) w związku z uchwałą nr 6/2009 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 lutego 2009 roku w sprawie zmiany uchwały nr 6/2008 z dnia 25 lutego 2008 roku dotyczącej prawa do objęcia warrantów subskrypcyjnych przez Pozostałą Osobę Uprawnioną będącą członkiem Rady Nadzorczej w ramach Programu Opcji Menedżerskich (z późniejszymi zmianami), XXII Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

**§ 1**

Zatwierdza się zmianę ceny emisyjnej Akcji Serii H w ramach Programu Opcji Menedżerskich, wprowadzoną uchwałą nr 5/2009 i uchwałą nr 6/2009 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 lutego 2009 roku, dla Warrantów Serii A1, A2, A3 oraz A4, obejmowanych przez Osoby Uprawnione będące członkami Rady Nadzorczej Spółki wskazanymi w Uchwale nr 3 i Uchwale nr 4 XX Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 lutego 2008 roku.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie:

Zarząd Spółki w raporcie bieżącym nr 8/2009 z dnia 02 marca 2009 roku, podał do publicznej wiadomości informację, iż w dniu 26 lutego 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie modyfikacji Regulaminu w zakresie ceny emisyjnej Akcji Serii H dla Warrantów Serii A1, A2, A3 oraz A4, poprzez ustalenie ceny emisyjnej na poziomie równym 90 % średniej arytmetycznej kursów zamknięcia notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 30 dni notowań poprzedzających dzień podjęcia przedmiotowych uchwał, tj. 21,24 zł. Z treści powyższych uchwał Rady Nadzorczej i raportu bieżącego wynika, iż w zakresie Osób Uprawnionych będących członkami Rady Nadzorczej

uchwały wejdą w życie z dniem podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę ceny emisyjnej Akcji Serii H obejmowanych przez członków Rady Nadzorczej w ramach Programu Opcji Menedżerskich. Imienna lista Osób Uprawnionych będących członkami organów Spółki znajduje się w raportach okresowych.

Projekt:

**Uchwała Nr 2 / 2009**  
**XXII Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Spółki Akcyjnej POLNORD w Gdyni**  
**z dnia 10 czerwca 2009 roku**  
**w sprawie zatwierdzenia zmiany maksymalnego terminu na wykonanie przez członków**  
**Rady Nadzorczej praw wynikających z warrantów subskrypcyjnych obejmowanych w**  
**ramach istniejącego Programu Opcji Menedżerskich i ustalenie tego terminu na**  
**31 grudnia 2012 r.**

Na podstawie (i) uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 38/2007 z dnia 4 grudnia 2007 roku w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Opcji Menedżerskich („Regulamin”) realizowanego w Spółce na podstawie uchwały nr 21/2007 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (z późniejszymi zmianami) oraz uchwały nr 22/2007 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Opcji Menedżerskich XVI Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2007 roku (z późniejszymi zmianami) (ii) w związku z uchwałą nr 5/2009 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 lutego 2009 roku w sprawie zmiany Regulaminu oraz (iii) w związku z uchwałą nr 6/2009 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 lutego 2009 roku w sprawie zmiany uchwały nr 6/2008 z dnia 25 lutego 2008 roku dotyczącej prawa do objęcia warrantów subskrypcyjnych przez Pozostałą Osobę Uprawnioną będącą członkiem Rady Nadzorczej w ramach Programu Opcji Menedżerskich (z późniejszymi zmianami), XXII Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

**§ 1**

Zatwierdza się wprowadzoną uchwałą nr 5/2009 i uchwałą nr 6/2009 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 lutego 2009 roku zmianę maksymalnego terminu na wykonanie przez Osoby Uprawnione będące członkami Rady Nadzorczej Spółki wskazanymi w Uchwale nr 3 i Uchwale nr 4 XX Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 lutego 2008 roku, praw z Warrantów Serii A1, A2, A3 oraz A4 do objęcia Akcji Serii H w ramach istniejącego Programu Opcji Menedżerskich i ustalenie tego terminu na 31 grudnia 2012 r.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie:

Zarząd Spółki w raporcie bieżącym nr 8/2009 z dnia 02 marca 2009 roku, podał do publicznej wiadomości informację, iż w dniu 26 lutego 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie modyfikacji Regulaminu w zakresie wydłużenia maksymalnego terminu, do którego może zostać zrealizowane prawo do objęcia Akcji Serii H wynikające z Warrantów Serii A1, A2, A3 oraz A4 w ramach Programu Opcji Menedżerskich, poprzez ustalenie tego terminu na dzień 31 grudnia 2012 r. Z treści powyższych uchwał Rady Nadzorczej i raportu bieżącego wynika, iż w zakresie Osób Uprawnionych będących członkami Rady Nadzorczej uchwały wejdą w życie z dniem podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę maksymalnego terminu na wykonanie przez członków Rady Nadzorczej praw z Warrantów Serii A1, A2, A3 oraz A4 do objęcia Akcji Serii H w ramach istniejącego Programu Opcji Menedżerskich i ustalenie tego terminu na 31 grudnia 2012 r. Imienna lista Osób Uprawnionych będących członkami organów Spółki znajduje się w raportach okresowych.

Projekt:

**Uchwała Nr 3 / 2009**  
**XXII Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Spółki Akcyjnej POLNORD w Gdyni**  
**z dnia 10 czerwca 2009 roku**  
**w sprawie zmiany § 6<sup>1</sup> ust. 1 i ust. 3 Statutu Spółki**

Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych i § 22 ust. 1 pkt. 6 Statutu Spółki, XXII Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

**§ 1**

Zmienia się § 6<sup>1</sup> ust. 1 i ust. 3 Statutu Spółki i nadaje następujące brzmienie:

„1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 18.952.983 (osiemnaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset osiemdziesiąt trzy) złote, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).

W ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 §2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.”

„3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji, a także warrantów subskrypcyjnych, emitowanych w granicach kapitału docelowego.”

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

### Uzasadnienie

W ocenie akcjonariusza, wnioskującego o zwołanie XXII Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie nr 13/2009 z dnia 25 kwietnia 2009 r., dodanie do uprawnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego dodatkowego uprawnienia polegającego na emisji warrantów subskrypcyjnych, pozwoli Spółce na potencjalne skierowanie nowych emisji akcji do szerszego grona potencjalnych inwestorów. Możliwość emitowania dodatkowego instrumentu finansowego może także skrócić proces emisji akcji i dopuszczenia ich do obrotu giełdowego, co może mieć znaczenie dla szybszego pozyskania przez Spółkę środków pieniężnych.