

Alternatywny Projekt:

**„Uchwała Nr [•] / 2019
XXXVIII Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
POLNORD S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 23 października 2019 roku**

w sprawie: (i) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 2 (dwa) złote, ale nie większą niż 150.000.000 (sto pięćdziesiąt milionów) złotych poprzez emisję nowych akcji zwykłych serii T oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji nowej emisji serii T, (ii) dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji nowej emisji serii T i praw do akcji serii T do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz (iii) zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polnord S.A. („**Spółka**” oraz „**Walne Zgromadzenie**”), działając na podstawie art. 430, 431 § 2 pkt 1, art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2- 4, 432 i 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych („**KSH**”), art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie**”) oraz § 22 ust 1 pkt 5 Statutu Spółki, uchwała, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 65.386.254,00 zł (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów trzysta osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt cztery złote) o kwotę nie niższą niż 2,00 (dwa) złote, ale nie wyższą niż 150.000.000,00 zł (sto pięćdziesiąt milionów) złotych, tj. do kwoty nie niższej niż 65.386.256,00 zł (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów trzysta osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt sześć złotych), ale nie wyższej niż 215.386.254,00 zł (dwieście piętnaście milionów trzysta osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt cztery) złote, poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii T w liczbie nie mniejszej niż 1 (słownie: jedna) i nie większej niż 75.000.000 (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów) sztuk, o wartości nominalnej 2,00 (dwa) złote każda akcja („**Akcje Serii T**”).

2. Emisja Akcji Serii T zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowanej wyłącznie do nie więcej niż 149 wybranych inwestorów („**Subskrypcja Prywatna**”), którzy:

(a) zostali wskazani przez Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem § 3 ust. 5 poniżej, jako spełniający warunki („**Warunki Uznania za Uprawnionego Inwestora**”) określone w niniejszej uchwale („**Uprawnieni Inwestorzy**”):

(i) są klientami profesjonalnymi w rozumieniu Ustawy o Obrocie, oraz

(ii) każdy z takich inwestorów może, zgodnie z warunkami określonymi w niniejszej uchwale, nabyć Akcje Serii T o łącznej wartości, liczonej według ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, wynoszącej co najmniej 100.000,00 (sto tysięcy) EUR,

lub

(iii) zarejestrowali swoje uczestnictwo w niniejszym Walnym Zgromadzeniu,

(b) zostali wskazani przez Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem § 3 ust. 5 poniżej, do zaproszenia ich do uczestniczenia w procesie budowania księgi popytu na Akcje Serii T („**Proces Budowania Księgi Popytu**”).

3. Uprawnieni Inwestorzy powinni złożyć deklaracje zainteresowania objęciem Akcji Serii T po cenie, która nie będzie niższa od ceny emisyjnej Akcji Serii T ustalonej przez Radę Nadzorczą.

4. Ostateczna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach określonych w niniejszej uchwale, stosownie do art. 310 § 2 w związku z art. 431 §7 KSH, zostanie określona po przeprowadzeniu Subskrypcji Prywatnej, w wyniku przydzielenia prawidłowo objętych i opłaconych Akcji Serii T, w drodze złożenia przez Zarząd, w formie aktu notarialnego, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.

§ 2

Na podstawie art. 433 § 2 KSH, w interesie Spółki, wyłącza się w całości prawo poboru Akcji Serii T przysługujące akcjonariuszom Spółki. Pisemna opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii T dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz wskazującą sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii T stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3

1. Walne Zgromadzenie upoważnia niniejszym Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii T na warunkach określonych w niniejszej uchwale, z uwzględnieniem wyników Procesu Budowania Księgi Popytu oraz przy założeniu maksymalizacji wpływów z emisji Akcji Serii T, przy czym tak ustalona cena emisyjna Akcji Serii T nie może być niższa niż 2,00 zł (słownie: dwa złote).

2. Walne Zgromadzenie upoważnia niniejszym Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym mowa w niniejszej uchwale w tym do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu zaoferowania Akcji Serii T w trybie Subskrypcji Prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH oraz do określenia szczegółowych warunków objęcia Akcji Serii T, w tym do:

(a) określenia terminów złożenia ofert objęcia Akcji Serii T i zawarcia przez Spółkę umów o objęcie Akcji Serii T, przy czym zawarcie przez Spółkę umów o objęcie Akcji Serii T może nastąpić nie później niż w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały;

(b) określenia zasad oferowania Akcji Serii T, w tym m.in. wskazania Uprawnionych Inwestorów, którzy zostaną zaproszeni do uczestnictwa w Procesie Budowania Księgi Popytu (tak wybrani Uprawnieni Inwestorzy zwani są dalej „**Uczestnikami Procesu Budowania Księgi Popytu**”), określenia zasad wyboru Uprawnionych Inwestorów, którym zostaną złożone oferty objęcia Akcji Serii T, oraz z którymi zostaną zawarte umowy objęcia Akcji Serii T („**Zasady Subskrypcji**”);

(c) ustalenia ewentualnej liczby Akcji Serii T, jaka zostanie zaoferowana uczestnikom Procesu Budowania Księgi Popytu po zakończeniu Procesu Budowania Księgi Popytu, przy czym:

(i) Zasady Subskrypcji będą przewidywać w szczególności, że Uprawnionym Inwestorom będącym akcjonariuszami Spółki, według stanu na dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, tj. na dzień 7 października 2019 r. („**Dzień Pierwszeństwa**”), którzy posiadają akcje uprawniające do wykonywania co najmniej 1,00 % (słownie: jeden procent) ogólnej liczby głosów w Spółce lub zarejestrowali swoje uczestnictwo w niniejszym Walnym Zgromadzeniu („**Uprawnieni Inwestorzy Objęci Pierwszeństwem**”) będzie przysługiwać pierwszeństwo w objęciu Akcji Serii T w liczbie odpowiadającej iloczynowi: (x) stosunku liczby akcji Spółki posiadanych przez Uprawnionego Inwestora Objętego Pierwszeństwem na Dzień Pierwszeństwa wskazanej w dokumencie potwierdzającym stan posiadania akcji Spółki przez takiego inwestora do liczby wszystkich istniejących akcji Spółki w Dniu Pierwszeństwa oraz (y) określonej przez Zarząd ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii T, przy czym w przypadku, gdy tak określona liczba Akcji Serii T przypadających danemu Uprawnionemu Inwestorowi Objętemu Pierwszeństwem nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej („**Pierwszeństwo w Obejmowaniu Akcji Serii T**”);

(ii) warunkiem, aby Uprawniony Inwestor Objęty Pierwszeństwem mógł skorzystać z Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji Serii T jest spełnienie przez Uprawnionego Inwestora, w sposób, który według Zarządu Spółki będzie właściwy, niżej wymienionych dodatkowych warunków („**Warunki Uznania za Uprawnionego Inwestora Objętego Pierwszeństwem**”):

(A) po uprzednim zaproszeniu przez Zarząd Spółki: (1) przedstawienie w Procesie Budowania Księgi Popytu dokumentu potwierdzającego, że dany inwestor był akcjonariuszem Spółki w Dniu Pierwszeństwa oraz (2) złożenie przez tego inwestora w Procesie Budowania Księgi Popytu deklaracji zainteresowania objęciem Akcji Serii T, po cenie nie niższej niż ostatecznie ustalona przez Radę Nadzorczą Spółki cena emisyjna; oraz

(B) po podjęciu przez Zarząd Spółki decyzji o złożeniu temu inwestorowi oferty objęcia Akcji Serii T, zawarcie ze Spółką umowy objęcia zaoferowanych mu Akcji Serii T, po cenie emisyjnej ustalonej przez Radę Nadzorczą Spółki.

3. Uprawnieni Inwestorzy Objęci Pierwszeństwem będą mogli ponadto złożyć przy wykonywaniu Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji Serii T dodatkowy zapis na Akcje Serii T, w razie niewykonania Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji Serii T przez pozostałych Uprawnionych Inwestorów Objętych Pierwszeństwem.

4. Akcje Serii T, które nie zostały objęte w ramach Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji Serii T zostaną przydzielone według uznania Zarządu, który, dokonując przydziału Akcji Serii T Uprawnionym Inwestorom Objętym Pierwszeństwem, którzy złożyli zapis dodatkowy, o którym mowa w ust. 3 powyżej, będzie uwzględniał udział takich Uprawnionych Inwestorów Objętych Pierwszeństwem w kapitale zakładowym Spółki przed realizacją emisji Akcji Serii T ("Udział w Kapitale"), tak aby liczba Akcji Serii T przydzielonych takiemu podmiotowi łącznie w ramach Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji Serii T oraz zapisów dodatkowych w stosunku do ostatecznej liczby emitowanych Akcji Serii T odpowiadała Udziałowi w Kapitale takiego podmiotu.

5. Powyższe postanowienia nie ograniczają prawa Zarządu do zaoferowania pozostałych Akcji Serii T nieobjętych w wykonaniu Pierwszeństwa w Obejmowaniu Akcji Serii T wybranym Uprawnionym Inwestorom po cenie nie niższej niż zaoferowana Uprawnionym Inwestorom Objętym Pierwszeństwem, przy zachowaniu zgodności z przepisami obowiązującego prawa.

6. Stwierdzenie, czy Uprawniony Inwestor spełnia Warunki Uznania za Uprawnionego Inwestora oraz Warunki Uznania za Uprawnionego Inwestora Objętego Pierwszeństwem, i podjęcie decyzji o zaproszeniu danego inwestora do uczestnictwa w Procesie Budowania Księgi Popytu oraz o złożeniu takiemu inwestorowi oferty objęcia Akcji Serii T zależy od wyłącznego uznania Zarządu Spółki z zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki doloży należytej staranności, aby zaoferować Akcje Serii T tym Uprawnionym Inwestorom Objętym Pierwszeństwem, którzy spełnią określone powyżej warunki, jeżeli rozliczenie subskrypcji Akcji Serii T na rzecz takiego Uprawnionego Inwestora Objętego Pierwszeństwem może zostać od strony technicznej dokonane w terminie określonym przez Zarząd Spółki.

§ 4

Akcje Serii T mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

§ 5

1. Akcje Serii T będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zobowiązuje się i upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Serii T do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stosownie do niniejszej uchwały.

2. Akcje Serii T będą zdematerializowane w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych Akcji Serii T oraz, jeżeli zostaną spełnione warunki takiej rejestracji, praw do Akcji Serii T, a także do podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z ich dematerializacją.

§ 6

Upoważnia się Zarząd do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania niniejszej uchwały, zawieszenia jej wykonania, odstąpienia od przeprowadzenia Subskrypcji Prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH lub zawieszenia jej przeprowadzania w każdym czasie.

§ 7

Akcje Serii T będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:

1. Akcje Serii T wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w danym roku obrotowym, najpóźniej do dnia dywidendy, ustalonego przez Walne Zgromadzenie Spółki, włącznie, biorą udział w podziale zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego poprzedzającego rok obrotowy, w którym te akcje zostały wydane lub zapisane na rachunku papierów wartościowych;

2. Akcje Serii T wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w danym roku obrotowym, po dniu dywidendy, ustalonym przez Walne Zgromadzenie Spółki, biorą udział

w podziale zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane na rachunku papierów wartościowych.

§ 8

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie § 1- 7 niniejszej uchwały Walne Zgromadzenie niniejszym postanawia zmienić § 6 Statutu Spółki w taki sposób, że otrzymuje on nowe następujące brzmienie:

"§ 6.

1. *Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 65.386.256,00 zł (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów trzysta osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt sześć złotych) i nie więcej niż 215.386.254,00 zł (słownie: dwieście piętnaście milionów trzysta osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt cztery) złote.*

2. *Na kapitał zakładowy składa się nie mniej niż 32.693.128 (słownie: trzydzieści dwa miliony sześćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące sto dwadzieścia osiem) i nie więcej niż 107.693.127 (słownie: sto siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące sto dwadzieścia siedem) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 złote (dwa złote) każda, z których:*

- 178.000 (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy) akcji Serii A,
- 307.000 (trzysta siedem tysięcy) akcji Serii B,
- 485.000 (czteryście osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Serii C,

- 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji Serii D,
- 1.940.000 (jeden milion dziewięćset czterdzieści tysięcy) akcji Serii E,
- 5.000.000 (pięć milionów) akcji Serii F,
- 3.975.322 (trzy miliony dziewięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy trzysta dwadzieścia dwa) akcje Serii G,
- 850.077 (osiemset pięćdziesiąt tysięcy siedemdziesiąt siedem) akcji Serii I,
- 3.992.977 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt siedem) akcji Serii J,
- 335.006 (trzysta trzydzieści pięć tysięcy sześć) akcji Serii M,
- 121.097 (sto dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćdziesiąt siedem) akcji Serii L,
- 180.418 (sto osiemdziesiąt tysięcy czterysta osiemnaście) akcji Serii K,
- 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji Serii N,
- 1.265.888 (jeden milion dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy osiemset osiemdziesiąt osiem) akcji Serii O,
- 1.231.028 (jeden milion dwieście trzydzieści jeden tysięcy dwadzieścia osiem) akcji Serii P,
- 281.855 (dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć) akcji Serii H,
- 3.239.359 (trzy miliony dwieście trzydzieści dziewięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt dziewięć) akcji Serii Q,
- 7.000.000 (siedem milionów) akcji Serii R,
- 60.100 (sześćdziesiąt tysięcy sto) akcji Serii S, oraz
- nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 75.000.000 (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów) akcji Serii T."

§ 10

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki, w szczególności doprecyzowania liczby Akcji Serii T, które zostaną wyemitowane na podstawie niniejszej uchwały.

§ 11

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, a w zakresie zmian Statutu Spółki – w dniu wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Uzasadnienie:

Planowana emisja Akcji Serii T ma umożliwić Spółce sprawne i możliwie najmniej kosztowne pozyskanie środków na bieżące potrzeby finansowe Spółki, w tym na spłatę części aktualnego zadłużenia Spółki. Dodatkowo, pozwoli na wsparcie dalszego funkcjonowania Spółki, w tym realizację nowych inwestycji. Pozyskanie środków z emisji Akcji Serii T zasili Spółkę o dodatkowy kapitał, pozytywnie wpływając na sytuację płynnościową Spółki. Dokapitalizowanie Spółki poprzez

podwyższenie jej kapitału zakładowego umożliwi również obniżenie kosztów finansowania jej działalności.

Intencją Zarządu Spółki, z zastrzeżeniem efektów procesu book building oraz z poszanowaniem zasady prawa pierwszeństwa, jest pozyskanie inwestora lub inwestorów, którzy mogliby być zainteresowani długoterminowym wsparciem Spółki w osiągnięciu powyższych celów.