



NOTA INFORMACYJNA

dla Obligacji serii MB2

o łącznej wartości nominalnej 20.024.000 PLN

emitowanych w ramach programu emisji obligacji o łącznej wartości do 300.000.000 PLN ustanowionego na podstawie umowy emisyjnej zawartej pomiędzy Polnord S.A. oraz mBank S.A.

Emitent:

Polnord S.A.

z siedzibą w Gdyni, ul. Śląska 35/37, 81-310 Gdynia

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A. nie stanowi również dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na regulowanym rynku giełdowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez BondSpot S.A. ani przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia: Gdynia, 4 stycznia 2017 r.

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Emitencie.....	4
2. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody	4
3. Czynniki ryzyka.....	5
3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym Emitenta i regulacjami prawnymi.....	5
3.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	6
3.3. Czynniki ryzyka związane z emisją Obligacji przez Emitenta	12
4. Cel emisji.....	16
5. Określenie rodzaju emitowanych obligacji.....	16
6. Wielkość emisji	17
7. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji	17
8. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie	17
9. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji	18
9.1. Warunki wykupu Obligacji.....	18
9.2. Warunki wypłaty oprocentowania	18
9.3. Płatności z tytułu Obligacji.....	19
10. Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia.....	19
11. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji.....	20
12. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji oraz zdolność Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.....	21
13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	21
14. Wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego	21
15. Liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji.....	21
16. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji	21
Załącznik 1	22
Odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta.....	22
Załącznik 2	38
Tekst jednolity statutu Emitenta	38
Załącznik 3	47
Uchwały organów Emitenta zatwierdzające emisję Obligacji.....	47
Załącznik 4	54
WARUNKI emisji obligacji SERII MB2	54
Załącznik 5	76

Definicje i objaśnienia skrótów	76
---------------------------------------	----

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	Polnord S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Śląska 35/37, 81-310 Gdynia
KRS:	0000041271
REGON:	000742457
NIP:	583-000-67-67
Telefon:	22 351 96 00 / 58 628 89 50
Faks:	22 351 96 01/ 58 628 89 60
Adres poczty elektronicznej:	biuro@polnord.pl/polnord@polnord.pl
Strona internetowa:	www.polnord.pl

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Jerzy Kotkowski – Członek Zarządu

Jerzy Kamiński – Członek Zarządu

Emitent oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

w imieniu Polnord S.A.


CZŁONEK ZARZĄDU
Jerzy Kotkowski
Jerzy Kotkowski –
Członek Zarządu


CZŁONEK ZARZĄDU
Jerzy Kamiński
Jerzy Kamiński –
Członek Zarządu

Od dnia 22.02.1999 roku akcje Emitenta notowane są na GPW. Zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 18 pkt 1) Regulaminu ASO GPW Emitent, posiadając instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym, nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.

2. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

3. Czynniki ryzyka

3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym Emitenta i regulacjami prawnymi

Ryzyko związane z nasileniem się konkurencji

W związku z aktualną sytuacją rynkową, która obrazuje rozwój działalności deweloperskiej, Grupa może napotkać znaczącą konkurencję ze strony innych deweloperów na poszczególnych etapach procesu inwestycyjnego, poczynając od identyfikacji i pozyskiwania odpowiednich gruntów, a kończąc na nadpodaży mieszkań i domów wywołanej zbyt dużą liczbą dostępnych projektów deweloperskich. Taka konkurencja może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki oraz Grupy Kapitałowej Polnord.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, szczególnie w nowych państwach członkowskich Unii Europejskiej, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Spółka i Grupa prowadzą działalność. Szczególnie częstym zmianom ulegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. Praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie, nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż interpretacja Spółki przepisów podatkowych, można liczyć się z negatywnymi konsekwencjami wpływającymi na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej Polnord.

Ryzyko związane z polityką sektora bankowego w stosunku do osób fizycznych w zakresie kredytów hipotecznych

Wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego w ostatnich latach rekomendacje w znaczny sposób wpłynęły na rynek kredytów hipotecznych. Rekomendacje S II i S III, zaostrzyły wymagania stawiane przed kredytobiorcami. Cel Rekomendacji T to poprawa jakości zarządzania ryzykiem w bankach i jednocześnie zapobieganie zbyt dużemu zadłużaniu się przez kredytobiorców. Rekomendacja T wyznaczyła poziom zdolności kredytowej poprzez określenie między innymi stosunku rat kredytowych do miesięcznych dochodów jako wyznacznika maksymalnej kwoty kredytu. Rekomendacja S II wpływa na zasady wyliczania zdolności kredytowej klientów przez banki, ograniczając wysokość dostępnych kwot kredytów, dotyczących w szczególności kredytów walutowych. Rekomendacja S III wprowadziła od 01.01.2014 r. obowiązkowy 5% wkład własny, który docelowo ma sięgnąć 20% w 2017 roku. Jednocześnie banki nie mogą udzielać kredytów indeksowanych bądź denominowanych w walutach obcych, a maksymalny czas spłaty kredytu nie może przekroczyć 35 lat. Powyższe regulacje, jak również każde kolejne, które mogą zostać wydane w przyszłości, mogą ograniczyć dostępność kredytów hipotecznych co w efekcie może przyczynić się do zmniejszenia efektywnego popytu na mieszkania.

Ryzyko kursowe

Podstawowym obszarem działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Polnord jest rynek polski. Zawierane są przede wszystkim kontrakty w walucie krajowej. W związku z powyższym zmiany kursów walut w stosunku do złotego mają niewielki wpływ na wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej Polnord.

Ryzyko ekonomiczne i polityczne

Grupa prowadzi swoją działalność w Polsce, czyli na rynku uznawanym za najbardziej rozwijający się. Inwestorzy powinni mieć świadomość istnienia na takich rynkach większych ryzyk ekonomicznych i politycznych niż na rynkach rozwiniętych. Sytuacja finansowa branży deweloperskiej w Polsce, a więc i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Polnord, jest ściśle związana z wieloma czynnikami ekonomicznymi, takimi jak zmiany PKB, inflacji, bezrobocia, kursów walutowych czy wysokości stóp procentowych. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą doprowadzić do spadku popytu na nowe mieszkania i domy, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej Polnord.

3.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z działalnością deweloperską

Projekty deweloperskie realizowane przez Grupę Kapitałową Polnord wymagają znacznych nakładów w fazie przygotowania i budowy, a dodatnie przepływy finansowe możliwe są często dopiero po upływie 15-18 miesięcy od rozpoczęcia robót budowlanych. Z uwagi na wysokie zapotrzebowanie kapitałowe takie projekty są ze swej istoty obarczone wieloma czynnikami ryzyka, w szczególności:

- nieuzyskaniem pozwoleń niezbędnych do wykorzystania gruntów zgodnie z planami Grupy;
- opóźnieniem w zakończeniu budowy;
- kosztem przewyższające koszty założone w budżecie spowodowane niekorzystnymi warunkami pogodowymi, niewypłacalnością wykonawców lub podwykonawców;
- sporem pracowniczym u wykonawców lub podwykonawców;
- nieodpowiednim doбором materiałów lub sprzętu budowlanego;
- zastosowaniem nieprawidłowej technologii budowlanej;
- niewłaściwym poinformowaniem architekta o założeniach projektu;
- nieszczęśliwym wypadkiem lub nieprzewidzianymi trudnościami technicznymi;
- brakiem możliwości uzyskania pozwoleń umożliwiających oddanie budynku lub budynków do użytkowania lub innych wymaganych pozwoleń lub zmian w przepisach regulujących wykorzystanie gruntów.

Wystąpienie któregoś z powyższych zdarzeń może spowodować opóźnienia w zakończeniu projektu deweloperskiego, wzrost kosztów lub utratę przychodów z takiego projektu, zablokowanie środków zainwestowanych w kupno gruntu, a w niektórych przypadkach brak możliwości zakończenia projektu deweloperskiego. Każda z tych okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy Kapitałowej Polnord.

Kluczowym czynnikiem dla spółek realizujących projekty deweloperskie, zapewniającym im rozwój oraz wysoki poziom marż, jest pozyskiwanie atrakcyjnych inwestycyjnie terenów pod budowę po konkurencyjnych cenach. Z uwagi na rosnącą konkurencję w branży Spółka może mieć utrudniony dostęp do takich gruntów, a tym samym może mieć to wpływ na dalszy rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej Polnord, a także na ich sytuację finansową oraz wyniki.

Pozyskując grunty pod nowe inwestycje, pomimo przeprowadzenia wcześniejszych analiz, nie można wykluczyć, iż w trakcie realizacji inwestycji wystąpią nieoczekiwane czynniki opóźniające proces realizacji oraz znacznie obniżające atrakcyjność kosztową gruntów. Może to mieć znaczący wpływ na koszty realizowanych projektów. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której realizacja projektów ze względu na zidentyfikowane niesprzyjające czynniki będzie uniemożliwiona, co może mieć znaczący wpływ na sytuację finansową i operacyjną Spółki i Grupy.

Aby efektywnie działać w branży deweloperskiej, niezbędne jest pozyskiwanie odpowiednich pozwoleń, zezwoleń lub zgód administracyjnych wymaganych dla celów realizacji projektów budowlanych. Istnieje ryzyko, iż brak możliwości pozyskania wspomnianych pozwoleń, zezwoleń lub zgód bądź też ich cofnięcie w trakcie trwania projektów może negatywnie wpłynąć na zdolność prowadzenia lub zakończenia projektów deweloperskich, a tym samym może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Spółki i Grupy.

Podstawowym czynnikiem gwarantującym powodzenie realizacji inwestycji jest sprzedaż zrealizowanych projektów deweloperskich (mieszkań, domów) po zakładanej cenie, zapewniającej deweloperowi założoną marżę. Nie można wykluczyć, iż w przypadku załamania koniunktury na rynku nieruchomości Grupa nie będzie miała możliwości sprzedaży wszystkich realizowanych przez siebie inwestycji po atrakcyjnych cenach, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Spółki i Grupy.

Typowe dla działalności deweloperskiej jest znaczne wykorzystanie finansowania dłużnego (kredyty, pożyczki i instrumenty dłużne) w trakcie realizacji projektów, zwłaszcza jeśli chodzi o etapy przygotowania i budowy. Jeśli doszłoby do nieoczekiwanego załamania się koniunktury na rynku nieruchomości, ze względu na niezadowalający poziom cen bądź niewystarczający popyt na

realizowane przez Spółkę i Grupę Kapitałową Polnord projekty, spłata odsetek oraz kapitału od zadłużenia, jak również wywiązywanie się z innych zobowiązań mogłyby być niemożliwe. W takiej sytuacji wierzyciele Spółki lub Grupy Kapitałowej Polnord mogliby zażądać natychmiastowej spłaty zobowiązań, co wymusiłoby sprzedaż nieruchomości na znacznie gorszych warunkach niż oczekiwane, uwzględnione w projekcjach finansowych. Zjawisko to może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i operacyjną, a także na wyniki finansowe Spółki oraz Grupy.

Ryzyko związane z decyzjami administracyjnymi

Poszczególne zezwolenia, zgody administracyjne lub pozwolenia wymagane w związku z obecnie prowadzonymi lub nowymi projektami deweloperskimi Grupy mogą nie zostać uzyskane przez spółki z Grupy w terminie lub mogą nie zostać uzyskane w ogóle. Ponadto istniejące lub przyszłe zezwolenia, zgody lub pozwolenia mogą zostać wzruszone. Nieuzyskanie takich zezwoleń, zgód lub pozwoleń lub ich wzruszenie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Grupy do realizacji lub ukończenia prowadzonych przez nią obecnie lub nowych projektów deweloperskich. Istnieje także ryzyko, że uzyskanie niezbędnych zezwoleń, zgód i pozwoleń przez Grupę może być utrudnione w związku z działalnością organizacji społecznych i ekologicznych, które mogą próbować blokować realizację projektów deweloperskich Spółki oraz Grupy Kapitałowej Polnord. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej Polnord.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów

Koszty operacyjne i inne koszty Grupy mogą wzrosnąć przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów Grupy.

Do czynników, które mogą spowodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, należą między innymi:

- inflacja;
- wzrost podatków i innych zobowiązań publicznoprawnych;
- zmiany w przepisach prawa lub polityce rządowej; oraz
- wzrost kosztów finansowania.

Każdy z ww. czynników i spowodowany nimi wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów Grupy, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej Polnord.

Ryzyko związane z kosztami budowy

Koszty projektów deweloperskich mogą ulegać zmianie z uwagi na:

- zmianę zakresu projektu deweloperskiego i zmiany w projekcie architektonicznym;
- wzrost cen materiałów budowlanych;
- wzrost kosztów zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników;
- brak wykwalifikowanych pracowników;
- niewykonanie prac budowlanych przez wykonawców w uzgodnionych terminach oraz niezachowanie standardu odpowiadającego wymogom Grupy.

Każdy wzrost kosztów lub opóźnienie zakończenia realizacji projektu deweloperskiego może niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej Polnord.

Ryzyko związane z uzależnieniem Grupy od wykonawców robót budowlanych

Grupa powierza wykonanie robót budowlanych w ramach poszczególnych projektów deweloperskich wyspecjalizowanym przedsiębiorstwom budowlanym. Pomimo tego, że polityka Grupy zakłada sprawowanie stałego, bieżącego nadzoru nad wykonywaniem robót budowlanych w ramach poszczególnych projektów deweloperskich, Grupa nie jest w stanie zapewnić, że wszystkie zlecone prace zostaną wykonane przez wykonawców w prawidłowy sposób i w uzgodnionych terminach. Opóźnienia robót lub nieprawidłowości w ich wykonaniu mogą spowodować opóźnienie zakończenia poszczególnych projektów deweloperskich, a w konsekwencji przyczynić się do wzrostu kosztów ich realizacji. Ponadto wykonawcy robót budowlanych mogą utracić płynność finansową, co może

wpłynąć na jakość i terminowość zleconych prac. W skrajnych przypadkach utrata płynności finansowej może doprowadzić do całkowitego zaprzestania prac przez wykonawców robót budowlanych i spowodować konieczność ich zmiany. W konsekwencji jakiegokolwiek opóźnienia, jak również koszty związane ze zmianą wykonawców, mogą negatywnie wpłynąć na wynik finansowy projektu deweloperskiego, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej Polnord.

Ryzyko związane z roszczeniami wobec wykonawców

Grupa zawiera i będzie zawierać umowy o budowę i realizację projektów deweloperskich. Zaciągnięte przez wykonawców zobowiązania, w związku z realizacją projektów deweloperskich, mogą skutkować powstaniem roszczeń wobec nich z powodu niewykonania lub nieprawidłowego wykonania takich zobowiązań. Wejście w spór z wykonawcami może doprowadzić do opóźnień w realizacji projektów deweloperskich lub zwiększenia kosztów ich realizacji. Wykonawcy mogą również nie być w stanie całkowicie zaspokoić ewentualnych roszczeń Grupy. Może to w istotnie negatywny sposób wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej Polnord.

Ryzyko związane z dostępem potencjalnych klientów Grupy do finansowania

Popyt na nieruchomości mieszkaniowe w dużej mierze uzależniony jest od dostępności kredytów i pożyczek przeznaczonych na finansowanie nabycia mieszkań i domów. Ewentualne podwyższenie stóp procentowych, pogorszenie się sytuacji ekonomicznej w Polsce lub ograniczenia administracyjne dotyczące możliwości udzielania przez banki kredytów i pożyczek mogą spowodować spadek popytu na mieszkania i domy, a w związku z tym spadek zainteresowania projektami deweloperskimi Grupy. W pierwszym kwartale 2016 r. banki zaprzestały przyjmowania wniosków o kredyt hipoteczny z rządową dopłatą. Środki dopłat na 2016 r. zostały wyczerpane. W najbliższej przyszłości wpływ Programu MdM na rynek pierwotny będzie tracił na znaczeniu na skutek zbliżającego się terminu zakończenia funkcjonowania Programu MdM przypadający na koniec 2018 r. oraz konieczności podziału środków na dopłaty między rynek pierwotny i wtórny. Zdarzenia te mogą spowodować spadek popytu na nowe mieszkania i domy, jeżeli nie pojawi się alternatywny program rządowy. Jakiegokolwiek powyższe okoliczności i zdarzenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej Polnord.

Ryzyko braku płynności inwestycji nieruchomościowych

Inwestycje w nieruchomości cechuje niska płynność w porównaniu z innymi rodzajami inwestycji. Zbycie aktywów nieruchomościowych może trwać dłużej, niż byłoby to pożądane z handlowego punktu widzenia, co może mieć wpływ na termin zbycia lub wysokość środków uzyskanych ze zbycia nieruchomości. Opóźnienie w zbyciu nieruchomości lub spadek ceny sprzedaży może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej Polnord.

Ryzyko związane z lokalizacją nieruchomości

Wartość nieruchomości zależy w dużej mierze od jej lokalizacji oraz przeznaczenia. Jeżeli Grupa niewłaściwie oceni zalety lokalizacji nieruchomości lub jej przeznaczenia, może mieć trudności ze sprzedażą nieruchomości za zakładaną cenę lub wynajmu nieruchomości po zakładanych stawkach. Jeżeli Grupa będzie zmuszona do obniżenia ceny sprzedaży w celu pozyskania nabywców lub stawek czynszu w celu pozyskania najemców, lub gdy nieruchomość będzie pozostawała niewynajęta przez dłuższy czas, wartość rynkowa nieruchomości może ulec znacznemu spadkowi, co niekorzystnie wpłynie na sytuację finansową Grupy. Jeżeli zakładane przychody ze sprzedaży lub wynajmu nie zostaną osiągnięte, może to mieć negatywny wpływ na wynik finansowy danego projektu deweloperskiego. Każda taka niewłaściwa ocena może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z koncentracją działalności Grupy w Warszawie oraz w Trójmieście

Największe projekty deweloperskie Grupy, które są obecnie realizowane lub które będą realizowane w najbliższej przyszłości, są zlokalizowane w Warszawie i Trójmieście. W konsekwencji, w krótkim terminie większość zysków osiąganych przez Grupę będzie uzależniona od koniunktury na rynku nieruchomości mieszkaniowych, biurowych i handlowo-usługowych w Warszawie i w Trójmieście. Jakakolwiek tendencja spadkowa na rynku nieruchomości mieszkaniowych, biurowych i handlowo-usługowych w Warszawie i w Trójmieście może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z cenami nieruchomości i stawkami czynszów najmu

Zyskowność Grupy zależy m.in. od poziomu cen mieszkań i domów, jak również od stawek czynszu za powierzchnie biurowe, handlowe i usługowe w Polsce, a w szczególności w Warszawie. W razie spadku cen sprzedaży lub stawek najmu Grupa nie może zagwarantować, że będzie w stanie sprzedawać wybudowane przez siebie mieszkania po korzystnych cenach oraz wynajmować powierzchnie biurowe, handlowe i usługowe po korzystnych stawkach, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością w związku ze sprzedażą mieszkań i domów

Działalność Grupy będzie obejmować w szczególności sprzedaż mieszkań i domów. W związku z tą działalnością Grupa może być narażona na spory i postępowania sądowe związane ze zrealizowanymi projektami deweloperskimi, w wyniku których spółki z Grupy mogą zostać zobowiązane do spełnienia świadczeń (np. wynikających z gwarancji wykonania prac budowlanych udzielonych klientom), co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z toczącymi się postępowaniami sądowymi przeciwko Spółce/Grupie

Polnord jak i Spółki z Grupy są stroną pozwaną w sporach sądowych z powództwa ANR związanych z umowami o oddaniu w użytkowanie wieczyste nieruchomości gruntowych na terenie warszawskiego Wilanowa. Powództwa te są związane z wypowiedzeniami opłat rocznych dokonanych przez ANR w 2003 roku wobec poprzednich użytkowników wieczystych oraz w 2007 roku i 2011 wobec Polnord i Spółek z Grupy.

ANR, nie czekając na wynik postępowań aktualizacyjnych, wystąpiła z pozwami o zapłatę – w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku ANR wytoczyła przeciwko Polnord i Spółkom z Grupy 39 pozwów w sprawach o zapłatę na łączną kwotę ok 58 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi, przy czym część powództw na łączną kwotę ok 13,5 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi związana jest z domaganiem się przez ANR zapłaty opłat rocznych za nieruchomości, których użytkowanie wieczyste - w ocenie Polnord i Spółek z Grupy - wygasło w trybie art. 98 ust. 1 ustawy o gospodarce nieruchomościami, a zatem powództwa są bezzasadne.

W opinii Grupy wypowiedzenia dokonane przez ANR były nieskuteczne, a co za tym idzie również pozwy o zapłatę bezzasadne. Grupa utworzyła jednak, z daleko posuniętej ostrożności - w oparciu o analizy doradców zewnętrznych, rezerwy na zobowiązania związane z tymi sporami, w wysokości odpowiadającej różnicy między wysokością zmienionej opłaty rocznej a opłatą obowiązującą, wraz z odsetkami. Na 30.09.2016 r. wartość utworzonych przez Grupę rezerw wyniosła 59.528 tys. zł z tytułu należności głównych oraz 34.837 tys. zł z tytułu odsetek.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością w związku z wynajmowaniem pomieszczeń

Działalność Grupy obejmuje także najem powierzchni użytkowych przeznaczonych na cele komercyjne. W związku z tą działalnością, w razie nieoddania pomieszczeń w terminie lub uszkodzenia wynajmowanych pomieszczeń, Grupa może być narażona na ryzyko odstąpienia od umów najmu przez najemców lub powstanie sporów i w konsekwencji może być zmuszona do dokonania płatności na rzecz osób trzecich (w tym wynikających z rozwiązania umów najmu lub rozliczenia płatności należnych na podstawie umów najmu). Jakiegokolwiek ww. okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z najmem nieruchomości

Wartość nieruchomości przeznaczonych do wynajmowania zależy w dużej mierze od pozostałego okresu obowiązywania związanych z nimi umów najmu, jak również od zdolności finansowej najemców. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie przedłużyć wygasających umów najmu na korzystnych warunkach oraz znaleźć i zatrzymać odpowiednich najemców posiadających dobrą kondycję finansową i pragnących zawrzeć długoterminowe umowy najmu, może to mieć niekorzystny wpływ na wartość rynkową jej portfela nieruchomości. Zdolność finansowa danego najemcy może się pogorszyć w krótkim lub średnim terminie, co powoduje ryzyko, że najemca stanie się niewypłacalny lub nie będzie w stanie wykonywać swoich zobowiązań wynikających z umowy najmu. W razie gdy dokonana przez Grupę ocena znaczącego najemcy okaże się niewłaściwa, jej dochody z nieruchomości mogą być znacznie niższe niż szacowane, podczas gdy jej koszty operacyjne pozostaną w większości na stałym poziomie. Wszystkie te czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z utrzymaniem nieruchomości

Atrakcyjność nieruchomości przeznaczonej pod wynajem jest uzależniona nie tylko od jej lokalizacji, ale także jej stanu. Aby utrzymywać atrakcyjność i dochodowość nieruchomości w długim terminie, nieruchomość musi być utrzymywana w dobrym stanie, a w niektórych przypadkach może wymagać ulepszeń w celu sprostania zmieniającym się potrzebom rynku. Przewiduje się, że większość nieruchomości Grupy przeznaczonych pod wynajem, po ich wybudowaniu będzie wymagała w najbliższych latach jedynie standardowej konserwacji. W miarę upływu lat lub wraz ze zmieniającymi się wymogami rynkowymi konserwacja lub podniesienie standardu tych nieruchomości zgodnie ze standardami rynkowymi może się wiązać z istotnymi kosztami, które są co do zasady ponoszone głównie przez właściciela nieruchomości, a nie przez najemców. Jeżeli faktyczne koszty utrzymania lub podniesienia standardu takich nieruchomości przekroczą koszty szacowane przez Grupę lub w trakcie konserwacji lub dokonywania ulepszeń ujawnione zostaną ukryte wady, których nie obejmuje ubezpieczenie ani gwarancja budowlana, lub jeżeli Grupa nie będzie mogła podnieść stawek czynszów w świetle obowiązujących przepisów prawa lub postanowień umów najmu, Grupa będzie musiała ponieść dodatkowe koszty. Wszystkie te czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z infrastrukturą

Zgodnie z odpowiednimi przepisami, projekt deweloperski może zostać zrealizowany jedynie wówczas, gdy teren inwestycji ma dostęp do odpowiedniej infrastruktury. Jeżeli taka infrastruktura nie jest doprowadzona do terenu projektu deweloperskiego, realizacja takiego projektu może być niemożliwa aż do czasu, kiedy to nastąpi. Z powodu opóźnień w doprowadzeniu infrastruktury, w szczególności na skutek czynników znajdujących się poza kontrolą Grupy, może wystąpić opóźnienie w ukończeniu danego projektu deweloperskiego lub nieprzewidywany wzrost kosztów związanych z zapewnieniem/doprowadzeniem infrastruktury. Takie zdarzenie może mieć istotny wpływ na rentowność projektu deweloperskiego. Może się także zdarzyć, że właściwe organy administracji zażądają od Grupy wykonania odpowiedniej infrastruktury w ramach prac związanych z projektem deweloperskim, co może mieć znaczący wpływ na koszty prac budowlanych objętych projektem deweloperskim. Organy administracji mogą także zażądać, aby inwestor wykonał infrastrukturę, która nie jest niezbędna z punktu widzenia projektu deweloperskiego, ale jej wykonanie może być oczekiwane przez te organy jako wkład inwestora w rozwój społeczności lokalnej. Ww. okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej Polnord.

Ryzyko związane z niekorzystnymi warunkami gruntowymi

Nabywając grunty do celów deweloperskich, Grupa przeprowadza analizę techniczną pozyskiwanego gruntu. Nie można jednak wykluczyć, że w trakcie realizacji projektu deweloperskiego Grupa natknie się na nieprzewidziane czynniki, które mogą spowodować opóźnienie lub zwiększyć koszt przygotowania gruntu pod budowę, np. wody gruntowe czy niestabilność dolnych warstw gruntu. Czynniki takie mogą mieć istotny wpływ na koszty realizacji danego projektu deweloperskiego lub wręcz uniemożliwić jego realizację w planowanym kształcie. Jakikolwiek takie zdarzenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej Polnord.

Ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwej technologii budowlanej

Koszty budowy obiektu mogą się znacznie różnić w zależności od przyjętej technologii budowlanej. Na rynku usług budowlanych dostępnych jest wiele różnych technologii budowy, wprowadzane są również nowe. Dobór nieprawidłowej technologii na wstępnym etapie realizacji projektu deweloperskiego może skutkować przede wszystkim przekroczeniem zakładanych kosztów budowy lub opóźnieniami w realizacji projektu. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej Polnord.

Ryzyko związane z istotnymi szkodami przekraczającymi wypłatę z tytułu ubezpieczenia

Polityką Grupy jest, aby jej obiekty były odpowiednio ubezpieczone. Jednakże obiekty budowane w ramach projektów deweloperskich realizowanych przez Grupę mogą ulec fizycznemu zniszczeniu wskutek pożaru, zalania lub z innych przyczyn, czego wynikiem będą szkody, których może nie pokryć w całości odszkodowanie z tytułu ubezpieczenia. Ponadto istnieją pewnego rodzaju ryzyka, które nie są ubezpieczone. W przypadku wystąpienia nieubezpieczonej szkody lub szkody

przewyższającej limit wypłaty z ubezpieczenia Grupa może utracić swój kapitał zainwestowany w projekt deweloperski dotknięty szkodą, a także przewidywane przychody z tytułu tego projektu deweloperskiego. Dodatkowo Grupa może być zobowiązana do naprawienia szkody spowodowanej ryzykiem, które nie jest objęte ubezpieczeniem. Jakikolwiek powyższe zdarzenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu zanieczyszczenia środowiska

Zgodnie z polskim prawem podmioty użytkujące grunty, na których znajdują się substancje niebezpieczne lub inne zanieczyszczenia, mogą zostać zobowiązane do oczyszczenia gruntów lub zapłaty kar z tytułu ich zanieczyszczenia lub w inny sposób zostać pociągnięte do odpowiedzialności. W związku z planowanym rozszerzeniem działalności deweloperskiej i koniecznością pozyskania w tym celu nowych terenów nie można wykluczyć, że w przyszłości powstaną nieprzewidziane koszty naprawy szkód lub nałożone zostaną na Grupę Kapitałową Polnord kary pieniężne w związku z zanieczyszczeniami środowiska naturalnego na użytkowanych przez Grupę Kapitałową Polnord nieruchomościach, co może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej Polnord.

Ryzyko związane z ustawą o gwarancjach zapłaty za roboty budowlane

Zgodnie z przepisami art. 649³ – 649⁴ Kodeksu Cywilnego wykonawca (generalny wykonawca) robót budowlanych może w każdym czasie żądać od Grupy gwarancji zapłaty do wysokości ewentualnego roszczenia z tytułu wynagrodzenia wynikającego z umowy oraz robót dodatkowych lub koniecznych do wykonania umowy, zaakceptowanych na piśmie przez spółkę z Grupy. Gwarancją zapłaty zgodnie z ww. ustawą jest gwarancja bankowa lub ubezpieczeniowa, a także akredytywa bankowa lub poręczenie banku udzielone wykonawcy na zlecenie zamawiającego. Jak dotychczas wykonawcy nie żądali od spółek Grupy gwarancji zapłaty. Istnieje jednak ryzyko wysunięcia takich żądań w przyszłości. Brak wystarczającej gwarancji zapłaty stanowi przeszkodę w wykonaniu robót budowlanych z przyczyn dotyczących Grupy i uprawnia wykonawcę do żądania wynagrodzenia na podstawie art. 639 Kodeksu Cywilnego. Takie zdarzenie może spowodować wzrost kosztów i opóźnienie realizacji projektów deweloperskich lub wręcz uniemożliwić ich realizację, i może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy.

Ryzyko związane niestabilnością systemu podatkowego

Jedną z cech polskiego systemu podatkowego jest brak jego stabilności. Przepisy podatkowe zmieniają się niezwykle często. Dodatkowo, organy podatkowe opierają się nie tylko na przepisach prawa podatkowego, ale również na interpretacjach podatkowych wydawanych przez inne organy lub na orzeczeniach sądów. Takie interpretacje, orzeczenia innych organów skarbowych lub sądów są często niespójne w zakresie linii rozstrzygnięć oraz podlegają zmianom w zależności od czasu i miejsca wydawania interpretacji lub orzeczeń. W związku z tym Spółka może być zobowiązana do zapłaty dodatkowych podatków, a także odsetek i kar.

Ryzyko związane z reprivatyzacją

W wyniku prowadzonej w Polsce w latach powojennych nacjonalizacji wiele nieruchomości i przedsiębiorstw znajdujących się w rękach osób prawnych i fizycznych zostało przejętych na rzecz Skarbu Państwa. Przejmowanie mienia w wielu przypadkach odbywało się z naruszeniem obowiązującego prawa. Po przejściu Polski do systemu gospodarki rynkowej w 1989 roku wielu byłych właścicieli nieruchomości lub ich następców prawnych podjęło kroki w celu odzyskania utraconych po wojnie nieruchomości i przedsiębiorstw lub uzyskania odszkodowań. Od wielu lat podejmowane są próby uregulowania kwestii roszczeń reprivatyzacyjnych w Polsce. Pomimo wielu wysiłków nie uchwalono jeszcze żadnej ustawy regulującej proces reprivatyzacji. Zgodnie z obowiązującym stanem prawnym, byli właściciele nieruchomości lub ich następcy prawni mogą obecnie występować do organów administracji z wnioskami o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnych, na mocy których nieruchomości zostały im odebrane. W dacie sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie toczą się żadne postępowania administracyjne o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnych wydanych przez organy administracji publicznej, a dotyczących nieruchomości posiadanych przez spółki z Grupy. Mimo iż przed nabyciem nieruchomości Grupa bada kwestie związane z prawdopodobieństwem wystąpienia roszczenia o zwrot majątku, to wyniki takiego badania nie zawsze są rozstrzygające i nie można wykluczyć, że w przyszłości nie zostaną wniesione roszczenia reprivatyzacyjne przeciwko spółkom z Grupy, co może

mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej Polnord.

Ryzyko związane z nieefektywnością systemu ksiąg wieczystych

Istniejący obecnie w Polsce system ksiąg wieczystych jest nieefektywny, co może powodować opóźnienia w procesie scalania gruntów, tzn. zakładania dla wielu działek jednej księgi wieczystej (co jest wymagane, zanim obiekt budowlany będzie mógł być podzielony pomiędzy indywidualnych klientów, którzy nabywają w nim lokale od Spółki). Ta nieefektywność może powodować opóźnienie w rozliczaniu projektów deweloperskich i mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej Polnord.

3.3. Czynniki ryzyka związane z emisją Obligacji przez Emitenta

Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje będą równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie; (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) będą równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz będą podlegać zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania, jednak będą miały niższe pierwszeństwo zaspokojenia niż wszystkie pozostałe obecne lub przyszłe zabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta.

Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu likwidacji Emitenta lub niedokonania płatności wynikających z Obligacji

W razie likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił. Jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi na żądanie Obligatariusza. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia określonego w par. 8.1(a) — 8.1(c) oraz 8.1(e) — 8.1(o) warunków emisji Obligacji serii MB2 Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności. Do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wymagane jest podjęcie przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Warunki emisji Obligacji serii MB2 zawierają prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na jego żądanie. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a inwestorzy nie będą mogli uzyskać przychodów z odsetek w założonym horyzoncie inwestycyjnym.

Ryzyko podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały będącej w sprzeczności z indywidualnymi interesami Obligatariusza

Zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz postanowieniami Warunków Emisji, na uchwałę zmieniającą Warunki Emisji zgodę muszą wyrazić wszyscy obecni na zgromadzeniu Obligatariusze. Zgromadzenie Obligatariuszy będzie ważnie zwołane, jeśli będzie na nim reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Z tego względu istnieje możliwość podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczego Obligatariusza.

Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polskie przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższaniu stawek podatkowych, rozszerzaniu zakresu opodatkowania, lecz nawet na wprowadzaniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą się okazać niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta. Jednocześnie, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Może to negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO

- i. GPW może zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż trzy miesiące (§ 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW), z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO GPW:
 - A. na wniosek Emitenta; lub
 - B. jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników ASO
 - C. jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. (§ 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW).

- ii. BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż trzy miesiące (§ 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot), z zastrzeżeniem § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot:
 - A. na wniosek Emitenta,
 - B. jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
 - C. jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na rynku ASO BondSpot.

W przypadkach określonych przepisami prawa BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§ 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot).

W przypadkach określonych w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi BondSpot oraz GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż miesiąc (§ 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW). W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych ASO BondSpot, przez co najmniej pięć podmiotów dopuszczonych do działania na ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi (§ 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

Emitent nie może wykluczyć, że któraś ze wskazanych w takim regulaminie sytuacji będzie miała zastosowanie do niego. Emitent będzie jednak niwelować to ryzyko poprzez stosowanie się do wszystkich postanowień odpowiedniego regulaminu ASO obowiązującego w danym czasie.

Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO

GPW może wykluczyć Obligacje z obrotu (§ 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- A. na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- B. jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- C. jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie;
- D. wskutek otwarcia likwidacji Emitenta;
- E. wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie Obligacji z obrotu może nastąpić odpowiednio

nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

GPW wyklucza Obligacje z obrotu (§ 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW):

- A. w przypadkach określonych przepisami prawa;
- B. jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
- C. w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji; lub
- D. po upływie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek Emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem, że:
 - a. GPW może odstąpić od wykluczenia Obligacji z obrotu, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w pkt. D powyżej sąd wyda postanowienie:
 - i. o otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego;
 - ii. w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
 - iii. o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym,
 - b. GPW wyklucza Obligacje z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:
 - i. odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu o którym mowa w pkt (a) (i) powyżej;
 - ii. umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego o którym mowa w pkt (a) (i) oraz (A) (ii) powyżej; lub
 - iii. uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu o którym mowa w pkt (a) (ii) oraz (a) (iii) powyżej.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu GPW może zawiesić obrót Obligacjami (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW). Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW.

BondSpot może wykluczyć Obligacje z obrotu (§ 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- A. na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- B. jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- C. jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Rynku;
- D. wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

BondSpot wyklucza Obligacje z obrotu (§ 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot):

- A. w przypadkach określonych przepisami prawa;
- B. jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
- C. w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji; lub
- D. po upływie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek Emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem że:
 - a. Bondspot może odstąpić od wykluczenia Obligacji z obrotu, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w pkt (D) powyżej sąd wyda postanowienie:

- i. o otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego;
 - ii. w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
 - iii. o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym,
- b. BondSpot wyklucza Obligacje z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:
 - i. odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu o którym mowa w pkt (a) (i) powyżej;
 - ii. umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego o którym mowa w pkt (a) (i) oraz (a) (ii) powyżej; lub
 - iii. uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu o którym mowa w pkt (a) (ii) oraz (a) (iii) powyżej.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami (§ 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot). Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot.

Na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Emitent nie może wykluczyć, że któraś ze wskazanych w takim regulaminie sytuacji będzie miała zastosowanie do niego. Emitent będzie jednak niwelować to ryzyko poprzez stosowanie się do wszystkich postanowień odpowiedniego regulaminu ASO obowiązującego w danym czasie.

Ryzyko nałożenia przez BondSpot lub GPW kary pieniężnej na Emitenta

Zgodnie z § 20b Regulaminu ASO BondSpot, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w §§ 18 – 20a, BondSpot może udzielić Emitentowi upomnienia lub wymierzyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt. 2 Regulaminu ASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 PLN.

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nie wykonuje bądź nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w §§ 15a – 15c, lub w §§ 17-17b, GPW może udzielić Emitentowi upomnienia lub nałożyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO lub nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN.

Ryzyko nałożenia przez KNF kary pieniężnej na Emitenta

Na podstawie art. 176a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, w przypadku gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 milionów EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego Emitenta najwyższego szczebla). Ponadto, Rozporządzenie MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równowartości 1 miliona EUR.

Ryzyko braku obrotu na rynku wtórnym lub jego niskiej płynności

Istnieje ryzyko, że może nie będzie istniał obrót na rynku wtórnym dla Obligacji, lub że płynność na rynku wtórnym będzie mała. W związku z tym inwestor może mieć trudności ze zbyciem Obligacji lub zbyciem Obligacji po cenie, która zapewniłaby mu zadowalający dochód z inwestycji w Obligacje.

4. Cel emisji

Cel emisji Obligacji nie został określony.

5. Określenie rodzaju emitowanych obligacji

Każda Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii. Obligacje nie mają formy dokumentu. Obligacje zostały zarejestrowane w Depozycie KDPW w dniu 28.09.2016 r.

Obligacje są emitowane na podstawie:

- (a) art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;
- (b) Uchwały Zarządu Emitenta nr 55/2016 z dnia 27 lipca 2016 r.

Obligacje są emitowane w trybie oferty prywatnej, w ramach programu emisji obligacji do kwoty 300.000.000 PLN (słownie: trzysta milionów złotych), ustanowionego na podstawie umowy emisyjnej, zawartej pomiędzy Polnord S.A. oraz mBankiem S.A w dniu 12 czerwca 2012 roku, zmienionej aneksem nr 1 z dnia 29 maja 2014 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 20 lipca 2016 r.

Obligacje zostały wyemitowane w dniu 29 lipca 2016 r.

Niniejsza nota informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Lp.	Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
-----	-------	----------	----------------------------	--------------	--------------

1.	MB2	PLPOLND00175	PND0718	29 lipca 2016 r.	30 lipca 2018 r.
----	-----	--------------	---------	------------------	------------------

Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach Programu Emisji wynosi 58.474.000 PLN.

Emitent zawarł z kancelarią notarialną wskazaną w Warunkach Emisji, umowę, na podstawie której podmiot ten będzie: (i) przyjmował od Emitenta dokumenty, informacje i komunikaty, do których publikacji na stronie internetowej Emitent jest zobowiązany na podstawie przepisów Ustawy o Obligacjach, (ii) przechowywał je w postaci drukowanej do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji danej serii.

6. Wielkość emisji

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza nota informacyjna, wynosi 20.024.000 PLN (słownie: dwadzieścia milionów dwadzieścia cztery tysiące złotych), a łączna liczba Obligacji, które obejmuje niniejsza nota informacyjna, wynosi 20.024 sztuki.

7. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN (słownie: tysiąc złotych).

Cena emisyjna jednej Obligacji wynosiła 1.000 PLN (słownie: tysiąc złotych).

8. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

- Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: data rozpoczęcia subskrypcji – 28 lipca 2016 r.; data zakończenia subskrypcji – 29 lipca 2016 r.
- Data przydziału instrumentów dłużnych: 29 lipca 2016 r.
- Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją: 20.024 sztuki
- Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy: 0
- Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży: 20.024 sztuki
- Cena, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane): 1.000 PLN (tysiąc złotych)
- Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach: 1
- Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach: 1
- Nazwa (firma) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): nie dotyczy, gdyż nie były zawierane umowy o subemisję
- Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale na koszty:
 - przygotowania i przeprowadzenia oferty: 404.372,44 PLN (słownie: czterysta cztery tysiące trzysta siedemdziesiąt dwa złote 44/100)

- wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie: nie dotyczy, gdyż nie były zawierane umowy o subemisję
- sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: nie dotyczy, wykonane wewnętrzne
- promocji oferty: nie dotyczy

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 404.372,44 PLN (słownie: czterysta cztery tysiące trzysta siedemdziesiąt dwa złote 44/100).

- Metody rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: Koszty okresu – ujęte w sprawozdaniu finansowym w pozycji koszty ogólnego zarządu

9. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji

9.1. Warunki wykupu Obligacji

Obligacje podlegać będą jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki w Dniu Wykupu lub dniu wcześniejszego wykupu w okolicznościach i na zasadach wskazanych w załączonych Warunkach Emisji. (patrz następujące punkty Warunków Emisji: pkt. 7 Wykup Obligacji, pkt. 8 Przypadki Naruszenia, pkt. 11 Ustawowe przesłanki wymagalności Obligacji).

Do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły okoliczności umożliwiające wystąpienie przez obligatariuszy z prawem do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji (pkt. 8 Warunków Emisji, pkt. 11 Ustawowe przesłanki wymagalności Obligacji).

Dzień Wykupu nastąpi w dniu 30 lipca 2018 r. Dzień Ustalenia Praw do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji przypada na dzień 20 lipca 2018 r.

Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części emisji Obligacji na następujących zasadach:

Emitent może wykupić co najmniej 50% Obligacji w każdym Dniu Płatności Odsetek przypadającym po upływie jednego roku od Dnia Emisji, poprzez złożenie Obligatariuszom oraz KDPW - odpowiedniego zawiadomienia na 30 dni przed datą planowanego wykupu oraz poprzez zapłacenie w takim Dniu Płatności Odsetek wartości nominalnej Obligacji oraz wszelkich narosłych odsetek do dnia planowanego wykupu, nie wliczając tego dnia. W przypadku wcześniejszego wykupu części Obligacji Emitent wykupi od danego Obligatariusza część Obligacji (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji) odpowiadającą stosunkowi wykupowanych Obligacji do wszystkich Obligacji.

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO BondSpot oraz ASO GPW. Zgodnie z § 123, ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW obrót Obligacjami będzie zawieszony od trzeciego dnia roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do wykupu w ramach wcześniejszego wykupu Obligacji do dnia wcześniejszego wykupu Obligacji.

Wykup Obligacji będzie dokonany za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

9.2. Warunki wypłaty oprocentowania

Zgodnie z punktem 6 Warunków Emisji Obligacji serii MB2, Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, tj. odpowiedniej dla danego Okresu Odsetkowego Stawki Referencyjnej (tj. WIBOR 6M) powiększonej o Marżę w wysokości 3,50% (w skali roku). Marża wzrośnie o 1,5 % p.a. w przypadku gdy Wskaźnik LTV osiągnie wartość nie mniejszą niż 0,4 oraz nie większą niż 0,5.

Zmieniona wysokość Marży będzie obowiązywała dla Okresów Odsetkowych przypadających bezpośrednio po jej ustaleniu, do czasu przekazania przez Emitenta kolejnych wyliczeń Wskaźnika LTV i ustalenia nowej wysokości Marży. Dla uniknięcia wątpliwości, Marża w kolejnym Okresie Odsetkowym może być niższa niż Marża w danym Okresie Odsetkowym, jeśli Wskaźnik LTV ulegnie obniżeniu do wartości $<0,4$.

Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu jednej Obligacji przysługuje kwota odsetek, która zostanie ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej jest zaokrąglane w górę).

Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i będą płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

Dni ustalenia stopy procentowej, Dni Płatności Odsetek dla Obligacji oraz Dni Ustalania Praw dla Obligacji serii MB2 przypadają:

Nr Okresu Odsetkowego	Początek okresu odsetkowego	Koniec okresu odsetkowego	Dzień ustalenia stopy procentowej dla Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalania Praw
1.	29 lipca 2016 r.	28 stycznia 2017 r.	26 lipca 2016 r.	29 stycznia 2017 r.	20 stycznia 2017 r.
2.	29 stycznia 2017 r.	28 lipca 2018 r.	25 stycznia 2017 r.	29 lipca 2017 r.	21 lipca 2017 r.
3.	29 lipca 2017 r.	28 stycznia 2018 r.	26 lipca 2017 r.	29 stycznia 2018 r.	19 stycznia 2018 r.
4.	29 stycznia 2018 r.	30 lipca 2018 r.	24 stycznia 2018 r.	30 lipca 2018 r.	20 lipca 2018 r.

9.3. Płatności z tytułu Obligacji

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa oraz regulacji obowiązujących w terminie płatności. W szczególności, wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.

Jeżeli dzień płatności świadczeń z Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności.

10. Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Nie dotyczy.

11. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Wartość skonsolidowanych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego emisję tj. na dzień 30 czerwca 2016 r. rozumianych jako zadłużenie brutto wskazane w bilansie wynosi: 419,1 mln PLN (tj. wartość zobowiązań odsetkowych).

Wartość jednostkowych zobowiązań Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego emisję tj. na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosi 320,28 mln PLN.

Wartość skonsolidowanych zobowiązań na dzień 30 września 2016 r. rozumianych jako zadłużenie brutto wskazane w bilansie wynosi: 452,3 mln PLN (tj. wartość zobowiązań odsetkowych).

Wartość jednostkowych zobowiązań Emitenta na dzień 30 września 2016 r. wynosi 356,49 mln PLN.

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Emitenta jako spółkę publiczną.

Na datę sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent wyemitował następujące obligacje w ramach Programu Emisji:

- Obligacje serii KZ36B o łącznej wartości nominalnej 19.950.000 PLN, data emisji 12.06.2014 r., data wykupu 12.06.2017 r.
- Obligacje serii KZ36C o łącznej wartości nominalnej 18.500.000 PLN, data emisji 11.12.2014 r., data wykupu 11.12.2017 r.
- Obligacje serii MB2 o łącznej wartości nominalnej 20.024.000 PLN, data emisji 29.07.2016 r., data wykupu 30.07.2018 r.

Ponadto Emitent wyemitował następujące obligacje:

- Obligacje serii NS1 - o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 PLN, data emisji 11.02.2014 r., data wykupu 11.02.2017 r.
- Obligacje serii NS2 - o łącznej wartości nominalnej 34.000.000 PLN, data emisji 13.02.2015 r., data wykupu 13.02.2018 r.*
- Obligacje serii NS3 - o łącznej wartości nominalnej 10.500.000 PLN, data emisji 27.01.2015 r., data wykupu 27.01.2018 r.
- Obligacje serii D - o łącznej wartości nominalnej 60.000.000 PLN, data emisji 18.12.2015 r., data wykupu 18.12.2019 r.
- Obligacje serii O - o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 PLN, data emisji 27.07.2016 r., data wykupu 27.07.2019 r.
- Obligacje serii M1 - (emisja w trybie oferty publicznej) o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 PLN, data emisji 02.07.2015 r., data wykupu 30.06.2018 r.

*Emitent dokonał częściowego przedterminowego wykupu w dniu 14.11.2016 r. na kwotę 7.111.400 PLN

- 12. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji oraz zdolność Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone**

Nie dotyczy.

- 13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne**

Nie dotyczy.

- 14. Wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego**

Nie dotyczy.

- 15. Liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji.**

Nie dotyczy.

- 16. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.**

Nie dotyczy.

ZAŁĄCZNIK 1

**ODPIS Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
EMITENTA**

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 14.12.2016 godz. 11:27:16

Numer KRS: 0000041271

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		05.09.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	89	Data dokonania wpisu	06.09.2016
	Sygnatura akt	GD.VIII NS-REJ.KRS/18281/16/765		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 000742457, NIP: 5830006767
3.Firma, pod którą spółka działa	POLNORD SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 5887 SĄD REJONOWY W GDAŃSKU XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat M. GDYNIA, gmina M. GDYNIA, miejsc. GDYNIA
2.Adres	ul. ŚLĄSKA, nr 35/37, lok. ---, miejsc. GDYNIA, kod 81-310, poczta GDYNIA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	11-04-1991, WIESŁAWA BARANCEWICZ- NOTARIUSZ PBN W GDAŃSKU, REP. A/A 5331/1991 DOTYCZĄCYCH NIE ZAREJESTROWANYCH ZMIAN STATUTU SPÓŁKI ZOSTAŁY SZCZEGÓŁOWO UJĘTE W UCHWALE NR 6/2001 Z DNIA 24 MAJA 2001R. ZAPROTOKOLOWANEJ PRZEZ NOTARIUSZA JANA SKWARLIŃSKIEGO, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ W GDAŃSKU, W AKCIE NOTARIALNYM POD NUMEREM REP. A NR 4344/2001- STANOWIĄCYM ZAŁĄCZNIK DO NINIEJSZEGO WNIOSKU. ZMIENIONO PAR.1,3,5,7,8,9,10-17,22,24-27,29-30,6,19
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29.09.2003R., REP.A 9173/2003 SPORZĄDZONY PRZEZ JANA SKWARLIŃSKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU, ZMIANY DOTYCZĄ PAR. 1; 5; 6; 10 UST.1; 12 UST.1, 13 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29 KWIETNIA 2004 ROKU, REP.A NR 5177/04 SPORZĄDZONY PRZEZ JANA SKWARLIŃSKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU, ZMIENIONO PAR.1 STATUTU SPÓŁKI
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24-06-2005, REPERTORIUM A NR 3564/2005, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA CEZAREGO PIETRASIKA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY ULICY TARG DRZEWNY NR 12/14/8 - ZMIENIONO PAR.5, PAR.16 UST.3 PKT.8 I PAR.22 UST.2 STATUTU SPÓŁKI
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 23.02.2006R. REPERTORIUM A NR 1385/2006, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA JANA SKWARLIŃSKIEGO, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY ULICY GARNCARSKIEJ 4/6/4 - ZMIENIONO PAR.6 STATUTU SPÓŁKI.
	6	UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA - AKT NOTARIALNY Z DNIA 15 LISTOPADA 2006 R. REPERTORIUM A NR 12883/06, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA JANA SKWARLIŃSKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY UL.GARNCARSKIEJ 4/6/4. ZMIANA PAR.6 ORAZ PAR.12 UST.1 STATUTU SPÓŁKI
	7	UCHWAŁA NR 2 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY - AKT NOTARIALNY Z DNIA 23 MARCA 2007 R., REPERTORIUM A NR 658/2007, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MAŁGORZATĘ DZIAŁAKIEWICZ-POSIŁA, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY UL.WAŁY JAGIELLOŃSKIE 28/30 LOK.1 ZMIANA - PO PAR.6 DODANO PAR.6 Z INDEKSEM 1.
	8	AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 28.06.2007R. SPORZĄDZONYM W KANCELARII NOTARIALNEJ NOT. M. DZIAŁAKIEWICZ-POSIŁA W GDAŃSKU REP. A NR 2411A/2007, DODANO PAR.6 Z INDEKSEM 2 STATUTU SPÓŁKI ORAZ ZMIENIONO PARAGRAFY: 2,5 I 24 STATUTU SPÓŁKI.
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22.12.2008 R., REPERTORIUM A NUMER 7109/2008, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA I. GOWKIELEWICZ-KOTLARZ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W GDYNI PRZY UL. GEN.JÓZEFA BEMA 15/2, ZMIENIONO PAR.6(2) UST.4 STATUTU SPÓŁKI, DODANO UST.3 DO PAR.9 STATUTU SPÓŁKI.
	10	NA PODSTAWIE AKTU NOTARIALNEGO REP. A NR 7569/2009 Z DNIA 22 MAJA 2009 ROKU SPORZĄDZONEGO PRZEZ NOTARIUSZA JANUSZA RUDNICKIEGO W KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE - PROTOKÓŁ Z POSIEDZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI POLNORD S.A. Z SIEDZIBĄ W GDYNI - ZMIENIA SIĘ PAR.6 STATUTU SPÓŁKI.
	11	AKT NOTARIALNY Z DNIA 10.06.2009 R., REPERTORIUM A 3483/2009 - PROTOKÓŁ XXII NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA POLNORD SA W GDYNI - SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA IWONĘ GOWKIELEWICZ-KOTLARZ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W GDYNI PRZY UL. BEMA 15/2, ZMIENIONO PAR.6(1) UST.1 I UST.3 STATUTU SPÓŁKI
	12	UCHWAŁA NR 52/2009 ZARZĄDU POLNORD S.A. - AKT NOTARIALNY - PROTOKÓŁ Z POSIEDZENIA ZARZĄDU POLNORD S.A. Z SIEDZIBĄ W GDYNI Z DNIA 21 LIPCA 2009 ROKU, REPERTORIUM A NR 11488/2009, SPORZĄDZONY PRZEZ JANUSZA RUDNICKIEGO, NOTARIUSZA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, ZMIENIONA UCHWAŁĄ NR 58/2009 ZARZĄDU POLNORD S.A. - AKT NOTARIALNY - PROTOKÓŁ Z POSIEDZENIA ZARZĄDU POLNORD S.A. Z SIEDZIBĄ W GDYNI Z DNIA 10 SIERPNIA 2009 ROKU, REPERTORIUM A NR 12495/2009, SPORZĄDZONY PRZEZ JANUSZA RUDNICKIEGO, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, ZMIENIA SIĘ PAR.6 STATUTU SPÓŁKI.
	13	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.09.2009 R., REP. A NR 6008/2009, SPORZĄDZONY PRZEZ IWONĘ GOWKIELEWICZ-KOTLARZ, NOTARIUSZA W GDYNI, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDYNI, ZMIENIONO BRZMIENIE PAR.6(2), PAR.13 UST.1, PAR.19 UST.3, PAR.29 STATUTU SPÓŁKI, UCHYŁONO PAR.30 STATUTU SPÓŁKI.
	14	AKT NOTARIALNY Z DNIA 8 STYCZNIA 2010 ROKU, REP.A NR 157/2010, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA IWONĘ GOWKIELEWICZ-KOTLARZ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ W GDYNI,

	ZMIENIONO PAR.5 STATUTU SPÓŁKI.
15	20.03.2013 R., REP. A 2552/2013 NOATRIUSZ JACEK WAROŃSKI,KANCELARIA NOTARIALNA W GDYNI. ZMIENIONO PAR.6(1),PAR.10,PAR.11,PAR.12,PAR.13,PAR.14,PAR.15,PAR.16,PAR.24,UCHYŁONO PAR.6(2)
16	AKT NOTARIALNY Z DNIA 28.06.2013R. REP. A NR 4318/2013 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA BARTŁOMIEJA LINDE Z KANCELARII NOTARIALNEJ W GDYNI, ZM. PAR.5 UST.1 STATUTU
17	25.10.2013 R. REP. A NR 22938/2013, NOTARIUSZ ALEKSANDRA FRĄCKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU, ZM. PAR.6(1) STATUTU
18	AKT NOTARIALNY Z DNIA 03.12.2013R. REP. A NR 25364/2013 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ALEKSANDRĘ FRĄCKOWSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W GDAŃSKU, ZMIENIONO PAR. 10 UST. 5, PAR. 13, PAR. 14, PAR. 16, PAR. 19, PAR. 22 STATUTU SPÓŁKI
19	AKT NOTARIALNY Z DNIA 23 SIERPNIA 2013R., REP. A NR 6700/2013, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA BARTŁOMIEJA LINDE PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDYNI, ZMIANA PAR.6 STATUTU SPÓŁKI ORAZ UCHWALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU
20	28.06.2016R., REP. A NR 9329/2016, NOTARIUSZ MAREK BARTNICKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA PAR.13, PAR.14 UST.1, PAR.16, PAR.17 UST.3 STATUTU

Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysokość kapitału zakładowego	65 386 254,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	44 223 627,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	32693127
4.Wartość nominalna akcji	2,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	65 386 254,00 Zł

6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	3 498 924,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1 7 950 644,00 Zł
	2 9 686 108,00 Zł
	3 335 006,00 Zł
	4 242 194,00 Zł
	5 360 836,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	178000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	307000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	485000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA D
	2.Liczba akcji w danej serii	750000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	1940000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	5000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

7	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII G
	2.Liczba akcji w danej serii	3975322
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	850077
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	3992977
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	M
	2.Liczba akcji w danej serii	335006
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	L
	2.Liczba akcji w danej serii	121097
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
12	1.Nazwa serii akcji	K
	2.Liczba akcji w danej serii	180418
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
13	1.Nazwa serii akcji	N
	2.Liczba akcji w danej serii	1500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
14	1.Nazwa serii akcji	P
	2.Liczba akcji w danej serii	1231028
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
15	1.Nazwa serii akcji	O

	2.Liczba akcji w danej serii	1265888
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
16	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	281855
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
17	1.Nazwa serii akcji	Q
	2.Liczba akcji w danej serii	3239359
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
18	1.Nazwa serii akcji	R
	2.Liczba akcji w danej serii	7000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
19	1.Nazwa serii akcji	S
	2.Liczba akcji w danej serii	60100
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

1.Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych i akcji wydawanych za te obligacje	1	30.09.2009
--	---	------------

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	---
--	-----

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH

CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOTKOWSKI
	2.Imiona	JERZY KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL/REGON	74031101056
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KAMIŃSKI
	2.Imiona	JERZY DARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	66030207871
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KRAWCZYK
	2.Imiona	DARIUSZ WALDEMAR
	3.Numer PESEL/REGON	67080510771
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1	
	Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		BARTOSIEWICZ
		2.Imiona
	2	JERZY
		3.Numer PESEL
		61100404914
	3	1.Nazwisko
		DAWID
		2.Imiona
	4	CZCIBOR
		3.Numer PESEL
		72041900058
5	1	1.Nazwisko
		STRADOMSKI
		2.Imiona
6	2	MACIEJ
		3.Numer PESEL
		75122904138
7	3	1.Nazwisko
		ADAMCZYK
		2.Imiona

4	2.Imiona	ŁUKASZ
	3.Numer PESEL	81051111691
5	1.Nazwisko	GOLA
	2.Imiona	AGATA
	3.Numer PESEL	75040701064
6	1.Nazwisko	WALICKA OSTACHOWSKA
	2.Imiona	JULIA
	3.Numer PESEL	83011504125
7	1.Nazwisko	DIETL
	2.Imiona	MAREK
	3.Numer PESEL	77110500490

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
	2	42, 11, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG I AUTOSTRAD
	3	43, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH
	4	43, 12, Z, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
	5	43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	6	43, 22, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH
	7	43, 29, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
	8	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	9	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	31.05.2001	01.01.2000R-31.12.2000R
	2	10.06.2002	01.01.2001R-31.12.2001R
	3	10.06.2003	01.01.2002R. - 31.12.2002R.
	4	05.07.2004	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	5	---	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
	6	12.07.2006	01.01.2005-31.12.2005
	7	12.07.2007	01.01.2006-31.12.2006

	8	27.05.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	10.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	21.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	12.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	03.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	15.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	11.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	13.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	13.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2000R-31.12.2000R
	2	*****	01.01.2001R-31.12.2001R
	3	*****	01.01.2002R. - 31.12.2002R.
	4	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	5	*****	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
	6	*****	01.01.2005-31.12.2005
	7	*****	01.01.2006-31.12.2006
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2000R-31.12.2000R
	2	*****	01.01.2001R-31.12.2001R
	3	*****	01.01.2002R. - 31.12.2002R.
	4	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	5	*****	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
	6	*****	01.01.2005-31.12.2005
	7	*****	01.01.2006-31.12.2006
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.12.2000R-31.12.2000R
	2	*****	01.01.2001R-31.12.2001R
	3	*****	01.01.2002R. - 31.12.2002R.

4	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
5	*****	01.01.2004R. - 31.12.2004R.
6	*****	01.01.2005-31.12.2005
7	*****	01.01.2006-31.12.2006
8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	04.09.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	27.05.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	10.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	21.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	12.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	03.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	15.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	11.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	13.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	13.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	6	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	7	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2001
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się

sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	UCHWAŁA NR 8/2003 XI NADZWYCAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI AKCYJNEJ POLNORD W GDAŃSKU Z DNIA 29 WRZEŚNIA 2003R. W SPRAWIE POŁĄCZENIA SPÓŁKI POLNORD SPÓŁKA AKCYJNA ZE SPÓŁKĄ BUDOWNICTWO ENERGETYCZNE ENERGObUDOWA SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ W SPRAWIE ZMIANY STATUTU (AKT NOTARIALNY Z DN.29.09.2003R., REP.A 9173/2003 SPORZĄDZONY PRZEZ NOT. JANA SKWARLIŃSKIEGO W GDAŃSKU). POŁĄCZENIE W TRYBIE ART.492 PAR.1 PKT 1 KSH PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU BUDOWNICTWO ENERGETYCZNE ENERGObUDOWA S.A. NA POLNORD S.A. W ZAMIAN ZA AKCJE, KTÓRE POLNORD S.A. WYDA AKCJONARIUSZOM SPÓŁKI BUDOWNICTWO ENERGETYCZNE ENERGObUDOWA S.A.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
1	1.Nazwa lub firma	BUDOWNICTWO ENERGETYCZNE "ENERGObUDOWA" SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000009435
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****

5.Numer REGON		012083927
2	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĘPUJE W DRODZE PRZEJĘCIA PRZEZ POLNORD SPÓŁKĘ AKCYJNĄ Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU POLNORD-DOM SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU W TRYBIE OKREŚLONYM W ART.492 PAR.1 PKT 1 W ZWIĄZKU Z ART.514 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, TJ. POPRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU POLNORD-DOM SP. Z O.O. NA POLNORD S.A. JEDNAK BEZ WYDAWANIA PRZEZ POLNORD S.A. WSPÓLNİKOM POLNORD-DOM SP. Z O.O. W ZAMIAN SWOICH AKCJI. W WYNIKU POŁĄCZENIA PRZESTANIE ISTNIEĆ POLNORD-DOM SP. Z O.O., KTÓREJ MAJĄTEK ZOSTAJE PRZENIESIONY NA POLNORD S.A. UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA POLNORD SPÓŁKI AKCYJNEJ Z DNIA 04 GRUDNIA 2006 ROKU - AKT NOTARIALNY Z DNIA 04 GRUDNIA 2006 ROKU SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA JANA SKWARLIŃSKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY ULICY GARNCARSKIEJ 4/6/4 (REP.A NR 13953/2006).
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma
		2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany
		3.Numer w rejestrze
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr
		5.Numer REGON
3	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE POLNORD S.A. Z SIEDZIBĄ W GDYNI ("SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA") ZE SPÓŁKĄ POLNORD-ŁÓDŹ I SP. ZO.O. Z SIEDZIBĄ W GDYNI, POLNORD - ŁÓDŹ III SP. ZO.O. Z SIEDZIBĄ W GDYNI, PD DEVELOPMENT SP. ZO.O. Z SIEDZIBĄ W GDYNI I POLNORD NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE SP. ZO.O. Z SIEDZIBĄ W GDYNI ("SPÓŁKI PRZEJMOWANE") NASTĘPUJE W TRYBIE ART. 492 PAR. 1 UST. 1 KSH W ZWIĄZKU Z ART. 515 PAR. 1 KSH I ART. 516 PAR. 6 KSH, PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁEK PRZEJMOWANYCH NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ, BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ WOBEC TEGO, ŻE SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA POSIADA 100% UDZIAŁÓW W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM W SPÓŁKACH PRZEJMOWANYCH. POŁĄCZENIE NASTĘPUJE NA PODSTAWIE PLANU POŁĄCZENIA Z DNIA 13.12.2012R., ZGODNIE Z UCHWAŁAMI O POŁĄCZENIU POWYŻSZYCH SPÓŁEK PODJĘTYMI PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNİKÓW POLNORD - ŁÓDŹ I SP. ZO.O. Z DNIA 11.02.2013R., NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNİKÓW POLNORD - ŁÓDŹ III SP. ZO.O. Z DNIA 11.02.2013R., NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNİKÓW PD DEVELOPMENT SP. ZO.O. Z DNIA 11.02.2013R., NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNİKÓW POLNORD NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE SP. ZO.O. Z DNIA 11.02.2013R. I NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE POLNORD S.A. Z DNIA 20.03.2013R.
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma
		POLNORD - ŁÓDŹ I SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000273883
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	470762668
2	1.Nazwa lub firma	POLNORD - ŁÓDŹ III SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000284612
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	100445880
3	1.Nazwa lub firma	PD DEVELOPMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000284990
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	141054222
4	1.Nazwa lub firma	POLNORD NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000374125
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	142738589
4	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE POLNORD S.A. Z SIEDZIBĄ W GDYNI ("SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA") ZE SPÓŁKĄ POLNORD MARKETING SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W GDYNI I ZE SPÓŁKĄ 10 H SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W GDYNI ("SPÓŁKI PRZEJMOWANE") NASTĘPUJE W TRYBIE ART. 492 PAR.1 PKT 1 KSH W ZWIĄZKU Z ART. 515 PAR.1 KSH I ART. 516 PAR.6 KSH, PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁEK PRZEJMOWANYCH NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ, BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ WOBEC TEGO, ŻE SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA POSIADA 100% UDZIAŁÓW W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM W SPÓŁKACH PRZEJMOWANYCH. POŁĄCZENIE NASTĘPUJE NA PODSTAWIE PLANU POŁĄCZENIA Z DNIA 25.05.2015 R. ZGODNIE Z UCHWAŁAMI O POŁĄCZENIU POWYŻSZYCH SPÓŁEK PODJĘTYMI PRZEZ ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE POLNORD S.A. Z DNIA 30.06.2015 R., NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW POLNORD MARKETING SP. Z O.O. Z DNIA 6.07.2015 R. I NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW 10 H SP. Z O.O. Z DNIA 6.07.2015 R.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
1	1.Nazwa lub firma	POLNORD MARKETING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000373691
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****

2	5.Numer REGON	142740095
	1.Nazwa lub firma	10 H SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000464181
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	221889809

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 14.12.2016

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

ZAŁĄCZNIK 2

TEKST JEDNOLITY STATUTU EMITENTA

Repertorium A nr 9329/2016

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego ósmego czerwca roku dwa tysiące szesnastego (28.06.2016), ja Marek Bartnicki, notariusz w Warszawie prowadzący Kancelarię Notarialną przy ulicy Gałczyńskiego 4, przybyłem do budynku przy ulicy Adama Branickiego 15 (II piętro) w Warszawie, w celu zaprotokołowania uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą **POLNORD Spółka Akcyjna** z siedzibą w Gdyni (adres: 81-310 Gdynia, ulica Śląska nr 35/37), REGON: 000742457, NIP: 5830006767, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000041271 („Spółka”)**, które odbyło się w dniu 28.06.2016 roku, w budynku przy ulicy Adama Branickiego 15 (II piętro) w Warszawie i spisałem protokół o treści następującej: -----

PROTOKÓŁ ZE ZWYCZAJNEGO WALNEGO
ZGROMADZENIA SPÓŁKI POLNORD S.A.
Z SIEDZIBĄ W GDYNI

Zwyczajne Walne Zgromadzenie otworzył Pan Czcibor Dawid – Przewodniczący Rady Nadzorczej oświadczeniem, że na dzień dzisiejszy na godzinę 12.00 w budynku biurowym w Warszawie, przy ulicy Adama Branickiego 15 (II piętro) – sali konferencyjnej Spółki zostało zwołane Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą **POLNORD Spółka Akcyjna** z siedzibą w Gdyni z następującym porządkiem obrad:-----

„Uchwała Nr 36/2016

XXV Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

POLNORD S.A. z siedzibą w Gdyni
z dnia 28 czerwca 2016 roku
w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki

XXV Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala, co następuje: -----

§ 1

Przyjmuje się tekst jednolity Statutu Spółki po uwzględnieniu zmian wprowadzonych w Statucie Spółki przez XXV Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w następującym brzmieniu: -----

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ „POLNORD”

z siedzibą w Gdyni

ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne

§ 1.

Firma Spółki brzmi: „POLNORD” Spółka Akcyjna. -----

Spółka może występować pod firmą „POLNORD” z dodatkiem SA. -----

§ 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Gdynia. -----

§ 3.

1. Założycielami Spółki, powstałej w wyniku przekształcenia z Przedsiębiorstwa Eksportowo- Importowego Budownictwa i Usług Technicznych „POLNORD” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, są niżej wymienione osoby prawne: -

- a) Elbląski Kombinat Budowlany w Elblągu, -----
- b) Gdański Kombinat Budowy Domów w Gdańsku, -----
- c) Gdańskie Przedsiębiorstwo Budowlane w Gdańsku, -----
- d) Gdańskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Miejskiego w Gdańsku, -----
- e) Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe Budownictwa „Elewacje” w Gdańsku, -----
- f) Gdańskie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych w Gdańsku, -----
- g) Gdańskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych w Gdańsku, -----
- h) Gdańskie Przedsiębiorstwo Instalacji Elektrycznych w Gdańsku, -----
- i) Przedsiębiorstwo Robót Instalacyjno-Montażowych Budownictwa Rolniczego w Gdańsku, -----
- j) Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe „Poldom” w Gdyni, -----
- k) Przedsiębiorstwo Gospodarki Maszynami Budownictwa w Gdańsku, -----

l) Biuro Projektowo-Badawcze Budownictwa Ogólnego „Miastoprojekt” w Gdańsku, -----

m) Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe „Prefabet” w Gdańsku, -----

n) Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Budownictwa Przemysłowego w Gdańsku, -----

o) Przedsiębiorstwo Uprzemysłowionego Budownictwa Przemysłowego „Budrol” w Gdańsku, -----

p) Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe Budownictwa „Transbud” w Gdańsku, -----

q) Gdańskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego w Gdańsku, -----

r) Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „Instal” w Gdańsku, -----

s) Gdańskie Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „Instal” w Gdańsku, -----

t) Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „Agrobud” Spółka z o.o. w Pruszczu Gdańskim, -----

ujęte w Akcie Notarialnym Repertorium A/a Nr 5331/1991 z dnia 11 kwietnia 1991 roku, sporządzonym przez notariusza Państwowego Biura Notarialnego w Gdańsku - Panią Wiesławę Brancewicz, -----

2. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

§ 4.

1. Spółka prowadzi działalność w kraju i za granicą. -----

2. Spółka może przystępować do innych Spółek, tworzyć i likwidować filie i przedsiębiorstwa. -----

§ 5.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----

68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek -----

68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi -----

68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami -----

68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie -----

69.10.Z Działalność prawnicza -----

69.20.Z Działalność rachunkowo - księgowa; doradztwo podatkowe -----

70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych -----

70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja -----

70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania -----

71.11.Z Działalność w zakresie architektury -----
 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne -----
 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne -----
 70.30.Z Badanie rynku i opinii publicznej -----
 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek -----
 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z
 wyłączeniem motocykli -----
 77.31.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń rolniczych -----
 77.32.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych -----
 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery -----
 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr
 materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane -----
 64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne -----
 64.20.Z Działalność holdingów finansowych -----
 64.91.Z Leasing finansowy -----
 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów -----
 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej
 niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych -----
 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem
 ubezpieczeń i funduszów emerytalnych -----
 91.03.Z Działalność historycznych miejsc i budynków oraz podobnych atrakcji
 turystycznych -----
 16.22.Z Produkcja gotowych parkietów podłogowych -----
 16.23.Z Produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa -----
 22.23.Z Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych -----
 23.32.Z Produkcja cegieł, dachówek i materiałów budowlanych, z wypalanej gliny -----
 23.61.Z Produkcja wyrobów budowlanych z betonu -----
 23.62.Z Produkcja wyrobów budowlanych z gipsu -----
 23.61.Z Produkcja pozostałych wyrobów z betonu, gipsu i cementu -----
 23.70.Z Cięcie, formowanie i wykańczanie kamienia -----
 25.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części -----
 25.29.Z Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych -----
 25.30.Z Produkcja wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego
 ogrzewania gorącą wodą -----
 25.99.Z Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej

niesklasyfikowana -----
 28.29.Z Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej
 niesklasyfikowana -----
 33.11.Z Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych -----
 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia -----
 41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem
 budynków, -----
 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i
 niemieszkalnych -----
 42.11.Z Roboty związane z budową dróg i autostrad -----
 42.12.Z Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej, -----
 42.13.Z Roboty związane z budową mostów i tuneli -----
 42.21.Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych, -----
 42.22.Z Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i
 elektroenergetycznych -----
 42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i
 wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane -----
 43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych -----
 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę -----
 43.13.Z Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno - inżynierskich -----
 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych -----
 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i
 klimatyzacyjnych -----
 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych -----
 43.31.Z Tynkowanie -----
 43.32.Z Zakładanie stolarki budowlanej -----
 42.33.Z Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian -----
 43.34.Z Malowanie i szklenie -----
 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych -----
 43.91.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych -----
 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej
 niesklasyfikowane -----
 45.11.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek -----
 45.19.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z
 wyłączeniem motocykli -----

- 46.73.Z Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego -----
- 46.74.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego -----
- 46.74.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych -----
- 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana -----
- 47.30.Z Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw -----
- 49.39.Z Pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany -----
- 49.41.Z Transport drogowy towarów -----
- 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów -----
- 55.10.Z Hotele i podobne obiekty zakwaterowania -----
- 01.11.Z Uprawa zbóż, roślin strączkowych i roślin oleistych na nasiona, z wyłączeniem ryżu -----
- 01.61.Z Działalność usługowa wspomagająca produkcję roślinną. -----
2. W ramach działalności związanej z realizacją kontraktów Spółka może sprawować funkcje: wykonawcy i generalnego wykonawcy, inwestora zastępczego, generalnego realizatora oraz generalnego dostawcy.

ROZDZIAŁ II. Kapitał zakładowy i obowiązki akcjonariuszy

§ 6.

Kapitał zakładowy wynosi 65.266.054 złote (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćdziesiąt cztery złote) i dzieli się na 32.633.027 (słownie: trzydzieści dwa milionów sześćset trzydzieści trzy tysiące dwadzieścia siedem) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 złote (słownie: dwa złote) każda, z których: 178.000 (słownie: sto siedemdziesiąt osiem tysięcy) akcji o kolejnych numerach od 000.001 do 178.000 oznaczonych jest jako akcje Serii A, 307.000 (słownie: trzysta siedem tysięcy) akcji o kolejnych numerach od 178.001 do 485.000 oznaczonych jako akcje Serii B, 485.000 (czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji o kolejnych numerach od 485.001 do 970.000 oznaczonych jako akcje Serii C, 750.000 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji o kolejnych numerach od 970.001 do 1.720.000 oznaczonych jako akcje Serii D, 1.940.000 (słownie: jeden milion dziewięćset czterdzieści tysięcy) akcji o kolejnych numerach od 1.720.001 do 3.660.000 oznaczonych jako akcje Serii E, 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji o kolejnych numerach od 3.660.001 do 8.660.000 oznaczonych jest jako akcje Serii F oraz 3.975.322 (słownie: trzy miliony dziewięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy trzysta dwadzieścia dwa) akcje o kolejnych numerach od 8.660.001 do 12.635.322

oznaczonych jest jako akcje Serii G, 850.077 (słownie: osiemset pięćdziesiąt tysięcy siedemdziesiąt siedem) akcji oznaczonych jest jako akcje Serii I, 3.992.977 (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt siedem) akcji oznaczonych jest jako akcje Serii J, 335.006 (słownie: trzysta trzydzieści pięć tysięcy sześć) akcji oznaczonych jest jako akcje Serii M, 121.097 (słownie: sto dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćdziesiąt siedem) akcji oznaczonych jest jako akcje Serii L, 180.418 (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy czterysta osiemnaście) akcji oznaczonych jest jako akcje Serii K, 1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji oznaczonych jest jako akcje Serii N, 1.265.888 (słownie: jeden milion dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy osiemset osiemdziesiąt osiem) akcji oznaczonych jest jako akcje serii O, 1.231.028 (słownie: jeden milion dwieście trzydzieści jeden tysięcy dwadzieścia osiem) akcji oznaczonych jest jako akcje Serii P, 281.855 (słownie: dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć) akcji oznaczonych jest jako akcje serii H, 3.239.359 (słownie: trzy miliony dwieście trzydzieści dziewięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt dziewięć) akcji oznaczonych jest jako akcje serii Q, oraz 7.000.000 (słownie: siedem milionów) akcji oznaczonych jako akcje serii R. -----

§ 6¹

- Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o nie więcej niż 10.541.352 zł (dziesięć milionów pięćset czterdzieści jeden tysięcy trzysta pięćdziesiąt dwa złote) poprzez emisję nie więcej niż: -----
 - 420.676 (czterysta dwadzieścia tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa) złote każda. -----
 - 4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii Q o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa) złote każda. -----
 - 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 2,00 zł (dwa) złote każda. -----
- Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w § 6¹ 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. -----
- Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w § 6¹ ust. 1 lit. b jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii Q posiadaczom

obligacji zamiennych na akcje serii Q, emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 30 września 2009 r. zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 marca 2013 roku. -----

4. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w § 6¹ ust. 1 lit. c, jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii S posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach Programu opcji menedżerskich na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 października 2013 r. -----
5. Uprawnionymi do objęcia akcji serii H będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 2. -----
6. Uprawnionymi do objęcia akcji serii Q będą posiadacze obligacji zamiennych na akcje serii Q spółki, o których mowa w ust. 3. -----
7. Uprawnionymi do objęcia akcji serii S będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 4. -----
8. Prawo objęcia akcji serii H może być wykonane do dnia 31 grudnia 2012 r. -----
9. Prawo objęcia akcji serii Q może być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r. -----
10. Prawo objęcia akcji serii S może być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2016 r. -----

§ 7.

1. Akcje Spółki mogą być umarzane. -----
2. Spółka może emitować obligacje, w tym również obligacje zamienne na akcje i obligacje z prawem pierwszeństwa. -----

§ 8.

1. Akcje mogą być zbywane bez żadnych ograniczeń. -----
2. (skreślony) -----

§ 9.

1. Osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym czysty zysk dzieli Walne Zgromadzenie po potrąceniu obligatoryjnych odpisów na fundusze określone przepisami prawa. -----
2. Zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom rozdziela się w stosunku do liczby akcji. -----
3. Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady

Nadzorczej. -----

ROZDZIAŁ III. Organy Spółki

A. ZARZĄD

§ 10.

Zarząd Spółki składa się z od 2 do 6 członków, których wspólna kadencja trwa trzy lata. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. -----

2. Prezesa Zarządu oraz - na jego wniosek - pozostałych członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. -----

3. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. -----

4. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. -----

5. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany, jak również zawieszony - z ważnych powodów - w czynnościach przez Radę Nadzorczą. Odwołanie członka Zarządu nie pozbawia go roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka Zarządu. -----

§ 11.

1. Zarząd upoważniony jest do podejmowania wszelkich decyzji nie zastrzeżonych kompetencjami innych władz Spółki. Zarząd zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegać prawa, postanowień niniejszego Statutu oraz uchwał powziętych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą w granicach ich kompetencji. -----

2. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. -----

3. Zarząd działa w oparciu o niniejszy Statut oraz uchwalony przez siebie Regulamin, określający organizację jego pracy i sposób wykonywania czynności. -----

4. Uchwały zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. -----

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu zarządu lub o głosowaniu nad uchwałą. -----

§ 12.

1. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.-----
2. Do kompetencji Prezesa Zarządu należy kierowanie działalnością Zarządu, organizowanie i przewodniczenie jego posiedzeniom oraz inne sprawy określone w Regulaminie Zarządu.-----
3. Zwoływanie posiedzeń Zarządu i określanie porządku obrad posiedzeń Zarządu następuje z inicjatywy Prezesa Zarządu.-----
4. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu, odwołać zaś prokurę może każdy członek Zarządu.-----

B. RADA NADZORCZA

§ 13.

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 5 i nie więcej niż 7 osób, których wspólna kadencja trwa trzy lata.-----
2. Głos Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej jest równy głosowi każdego z pozostałych członków Rady Nadzorczej i nie ma mocy rozstrzygającej w przypadku równego podziału głosów podczas głosowania nad poszczególnymi uchwałami Rady Nadzorczej.-----
3. Co najmniej 1 z członków Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności wskazane w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r., dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).-----
4. W przypadku rezygnacji któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej, Zarząd zwołuje niezwłocznie Walne Zgromadzenie w celu powołania w to miejsce nowego członka Rady Nadzorczej zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym § 13. Czynności podjęte przez Radę Nadzorczą są ważne, o ile Rada Nadzorcza liczy co najmniej 5 osób.-----
5. Przepis §10 ust. 4 Statutu stosuje się odpowiednio.-----

§ 14.

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i może również wybrać Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a w miarę potrzeby także sekretarza Rady.-----
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy na nich. Pod nieobecność Przewodniczącego - posiedzenia Rady zwołuje i przewodniczy na nich Wiceprzewodniczący lub Sekretarz Rady, o ile zostali wybrani lub inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego

lub w przypadku braku wskazania takiego członka Rady najstarszy członek Rady Nadzorczej.-----

3. Rada Nadzorcza uchwała swój Regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności.-----

§ 15.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenie w miarę potrzeb, lecz co najmniej trzy razy w roku obrotowym.-----

2. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący albo Sekretarz, o ile zostali wybrani przez Radę Nadzorczą lub inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego lub w przypadku braku wskazania takiego członka Rady najstarszy członek Rady Nadzorczej, mają obowiązek zwołać posiedzenie Rady, także na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady. Posiedzenie powinno odbyć się w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.-----

§ 16.

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków.-----
2. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów.-----
3. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, a w szczególności do kompetencji Rady Nadzorczej należy:-----
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,-----
 - 2) ocena sprawozdania finansowego oraz wniosków Zarządu, co do podziału zysku lub pokrycia straty,-----
 - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1 i 2,-----
 - 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu z uwzględnieniem § 10 ust. 2 oraz zawieszanie, z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,-----
 - 5) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki w razie ich odwołania lub zawieszenia lub gdy członek Zarządu z innych powodów nie może działać,
 - 6) udzielanie zezwolenia na powoływanie przez Zarząd oddziałów i filii Spółki, będących na własnym rozrachunku,-----
 - 7) udzielenie zezwolenia na uczestniczenie w innych spółkach w kwocie

powyżej 5 mln PLN, z wyłączeniem spółek, w których Spółka posiada udział 50 (pięćdziesięciu) lub więcej procent oraz z wyłączeniem nowo zawiązywanych spółek, w których Spółka obejmuje 100 (sto) procent udziałów, -----

- 8) udzielanie zezwolenia na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, jeżeli wartość transakcji przekracza jedną piątą kapitałów własnych Spółki, -----
- 9) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego. -----
4. Przedłożenie Radzie Nadzorczej do akceptacji poszczególnych transakcji, zgodnie z ust. 3 powyżej, dokonywane jest przez Zarząd Spółki, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu dotyczącą okoliczności planowanej transakcji, przy uwzględnieniu najwyższej staranności właściwej dla profesjonalnego charakteru działalności Zarządu. -----

§ 17.

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----
2. W razie potrzeby podjęcia uchwały Przewodniczący Rady - na wniosek Zarządu - może wprowadzić szczególny tryb jej podjęcia. Uchwałę taką podejmuje się przez głosowanie korespondencyjne (pisemne) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W protokole dokumentującym podjęcie uchwały w powyższy sposób należy zamieścić wzmiankę o szczególnym trybie jej podjęcia oraz o sposobie w jakim odbywało się głosowanie przy podejmowaniu tej uchwały. -----
3. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 1-2 powyżej jest ważne, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz gdy nie dotyczą spraw, o których mowa w § 10 ust. 2 i 5 oraz w § 14 ust. 1. -----

§ 18.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. -----

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 19.

1. Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne i nadzwyczajne. -----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż sześć miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. -----
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. -----
4. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. -----

§ 20.

Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez ustanowionego na piśmie pełnomocnika. -----

§ 21.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. -----
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad. -----

§ 22.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą: -----
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych, -----
 - 2) podział zysków i pokrycie strat oraz przeznaczenie na fundusz zapasowy i fundusz rezerwowy, -----
 - 3) udzielanie członkom Rady Nadzorczej i Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków, -----
 - 4) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, -----
 - 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, -----
 - 6) zmiana Statutu Spółki, -----

- 7) rozwiązanie i likwidacja Spółki, -----
 - 8) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą, -----
 - 9) uchwalenie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia, -----
 - 10) inne sprawy przewidziane przepisami Kodeksu spółek handlowych. -----
2. Nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. -----

ROZDZIAŁ IV. Rachunkowość Spółki

§ 23.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----
2. Pierwszy rok obrotowy trwa od dnia rozpoczęcia działalności gospodarczej i kończy się z dniem 31 grudnia tegoż roku. -----

§ 24.

1. Spółka tworzy z zysku kapitał zapasowy, na który przekazywane jest co najmniej 8 % (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy do czasu, gdy fundusz ten osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego. -----
2. Spółka może tworzyć inne fundusze, w tym fundusz rezerwowy. -----

§ 25.

Spółka może tworzyć fundusze obciążające koszty działalności, które mogą być uzupełnione odpisami z zysku do podziału: -----

- 1) Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, -----
- 2) inne fundusze określone obowiązującymi przepisami. -----

ROZDZIAŁ V. Postanowienia końcowe

§ 26.

W przypadku utraty kapitału zapasowego i 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie może uchwalić rozwiązanie Spółki. Wolno również postawić wniosek o rozwiązanie Spółki jeśli, po utraceniu kapitału zapasowego Spółka nie generowała przez co najmniej dwa kolejne lata zysku. -----

§ 27.

Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. Likwidatorów będzie dwóch i będą nimi osoby wybrane przez Walne Zgromadzenie. Likwidatorzy w imieniu Spółki

podpisywać będą łącznie. -----
W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz innych obowiązujących aktów prawnych. -----

§ 28.

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

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem, że zmiana Statutu Spółki następuje z chwilą wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. -----

(...)

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. -----

Repertorium A nr 14703 /2016

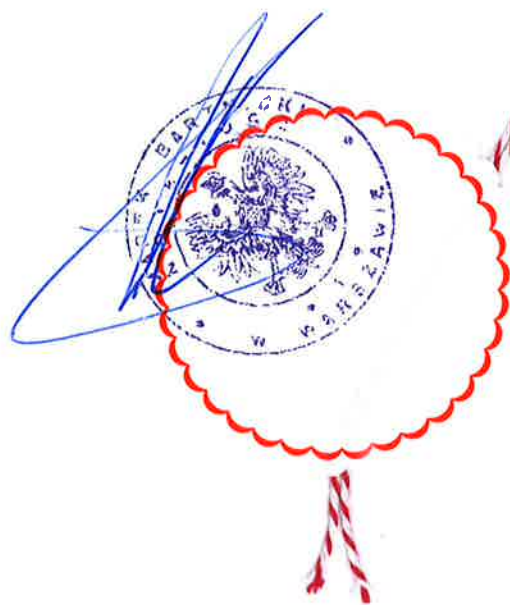
Dnia dwudziestego pierwszego października roku dwa tysiące szesnastego (21.10.2016). -----

Poświadczam zgodność tego wyciągu z okazanym dokumentem. -----

Pobrano: takse notarialną w kwocie 30 zł z § 13 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku (Dz. U. z 2013 roku, poz. 237) oraz podatek VAT-23% w kwocie 20,70 zł podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2011 roku, nr 177, poz. 1054 ze zm.). -----



Marek Bartnicki
Notariusz



ZAŁĄCZNIK 3

UCHWAŁY ORGANÓW EMITENTA ZATWIERDZAJĄCE EMISJĘ OBLIGACJI

Uchwała Nr 32/2012

Zarządu POLNORD Spółka Akcyjna

z dnia 12 czerwca 2012

w sprawie podpisania Umowy Programowej

dotyczącej Programu Emisji Obligacji do kwoty 300.000.000 PLN

Zarząd POLNORD S.A. **uchwala** co następuje:

§ 1

1. Zarząd podejmuje decyzję o podpisaniu z BRE Bank Spółką Akcyjną, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, z kapitałem zakładowym w wysokości 118.763.528 PLN w całości opłaconym, posiadająca NIP 526-021-50-88, Umowy Programowej dotyczącej Programu Emisji Obligacji do kwoty 300.000.000 PLN zwanej dalej „Umową Programową”.
2. Przedmiotem Umowy Programowej jest określenie warunków organizacji i przeprowadzenie Programu Emisji Obligacji, zwanym dalej „Programem”, który przewiduje wielokrotne emisje Obligacji przez Emitenta na zasadach określonych w Umowie Programowej. łączna wartość nominalna Obligacji emitowanych w ramach Programu w żadnym momencie trwania Programu nie może przekroczyć Kwoty Programu, tj. kwoty 300.000.000 PLN, stanowiącej maksymalną dopuszczalną łączną wartość wyemitowanych i niewykupionych Obligacji.
3. Na podstawie Umowy Programowej spółka Polnord S.A. powierza BRE Bank S.A. pełnienie obowiązków Dealera, Agenta Emisji, Agenta ds. Płatności oraz Depozytariusza w związku z Programem oraz zleca BRE Bank S.A. wykonywanie obowiązków szczegółowo opisanych w Umowie Programowej.
4. Ustala się następujące zasady poszczególnych Emisji Obligacji w ramach Programu:
 - a) Obligacje będą oferowane w sposób określony w art. 9 ust. 3 Ustawy o Obligacjach. Wszystkie Obligacje każdej serii będą wyemitowane poprzez proponowanie nabycia Obligacji indywidualnie oznaczonym adresatom w liczbie nie większej niż 99, zgodnie z zasadami określonymi w Umowie Programowej i Materiałach Informacyjnych oraz odpowiednio regulacjach KDPW. Dopuszcza się możliwość przeprowadzania emisji Obligacji poszczególnych serii w trybie oferty publicznej, niewymagającej sporządzenia, zatwierdzenia lub, odpowiednio, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego, o których mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej, po podjęciu takiej decyzji przez Emitenta i BRE Bank jako Dealera.

- b) Obligacje będą emitowane jako papiery wartościowe na okaziciela, każda Emisja będzie opatrzona kolejnym numerem określonym przez Emitenta;
 - c) walutą Obligacji będzie PLN;
 - d) wartość nominalna jednej Obligacji wynosić będzie 1.000 zł lub będą jej wielokrotnością.
 - e) Obligacje będą wyemitowane w formie zdematerializowanej zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach.
 - f) Obligacje będą emitowane jako obligacje niezabezpieczone lub zabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach;
5. W ramach Programu Polnord S.A. wyemituje obligacje, które będą zapisane w ewidencji zgodnie z art 5(a) ust. 2, Ustawy o obligacjach, obligacje, które będą zarejestrowane w depozycie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., obligacje niezabezpieczone oraz obligacje zabezpieczone hipoteką.
6. Umowa Programowa zostanie zawarta na czas nieoznaczony.

§ 2

Zarząd POLNORD S.A. w związku z emisją Obligacji w ramach Programu podejmuje decyzję o podpisaniu Memorandum Informacyjnego, Warunków Emisji Obligacji oraz o podpisaniu innych dokumentów niezbędnych do emisji Obligacji poszczególnych serii Obligacji.

§ 3

Wyrażenia pisane dużą literą i niezdefiniowane w niniejszej Uchwale, mają znaczenie nadane im w Umowie Programowej.

§ 4

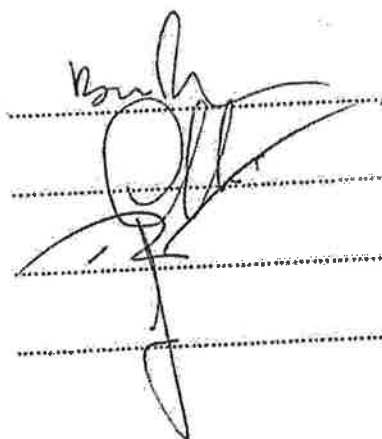
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Prezes Zarządu Bartosz Puzdrowski

Wiceprezes Zarządu Andrzej Podgórski

Wiceprezes Zarządu Piotr Wesółowski

Wiceprezes Zarządu Michał Świerczyński



Janusz Rudnicki, Robert Sielski
Małgorzata Bartosiewicz-Wlazło
Notariusze Spółka Cywilna
00-676 Warszawa, ul. Marszałkowska 55/73 lok.33
tel. 22 629 25 41, 22 629 85 21, fax 22 628 65 92

Ja, **Janusz Rudnicki**, notariusz w Warszawie, w Kancelarii Notarialnej przy ulicy
Marszałkowskiej nr 55/73 lokal nr 33, -----

Dnia 25 (dwudziestego piątego) sierpnia roku 2016 (dwa tysiące szesnastego). -----

Poświadczam zgodność niniejszego odpisu z okazanym mi dokumentem. -----

Pobrano: -----

- tytułem taksy notarialnej (§ 13 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca
2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej, Dz.U. z 2013, poz. 237)-----

-----**12,00 zł**

- 23% podatku od towarów i usług (art.41 ust.1 w zw z art. 146 a ustawy z dnia 11 marca
2004 roku o podatku od towarów i usług, Dz.U Nr 177 z 2011 r. poz. 1054 ze zm.)----**2,76 zł**

oraz zapisano w **Repertorium A nr** 1761 /2016.-----



Janusz Rudnicki
NOTARIUSZ

Uchwała Nr 19/2014

Zarządu POLNORD Spółka Akcyjna

z dnia 27 maja 2014

w sprawie podpisania aneksu nr 1 do Umowy Programowej z dnia 12

czerwca 2012 roku i przyjęcia tekstu jednolitego tej umowy.

Zarząd POLNORD S.A. **uchwala** co następuje;

§1

1. Zarząd podejmuje decyzję o podpisaniu z MBANK S.A., bankiem działającym w formie spółki akcyjnej utworzonym zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, wpisanym do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000025237, posiadającym numer REGON 001254524 oraz numer NIP 526-021-50-88 (dalej: „mBank”), aneksu nr 1 (dalej: „Aneks nr 1”) do Umowy Programowej zawartej w dniu 12 czerwca 2012 roku pomiędzy Polnord S.A. dotyczącej Programu Emisji Obligacji do kwoty 300.000.000 PLN (dalej „Umowa Programowa”) oraz przyjęciu nowego tekstu jednolitego Umowy Programowej (dalej: „Tekst Jednolity”) uwzględniającego zmiany wprowadzone do Umowy Programowej Aneksem nr 1. Tekst Jednolity stanowi integralną część niniejszej uchwały.
2. Przedmiotem Umowy Programowej jest określenie warunków organizacji i przeprowadzenie Programu Emisji Obligacji, który przewiduje wielokrotne emisje Obligacji przez Emitenta na zasadach określonych w Umowie Programowej. Zmiany wprowadzone do Umowy Programowej ujęte zostały w zatwierdzonym projekcie Tekstu Jednolitego, który stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§2

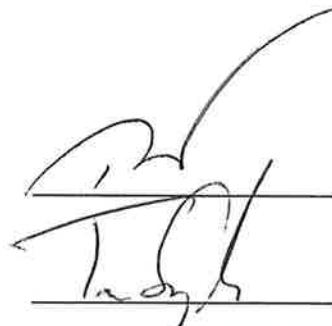
Zarząd POLNORD S.A. w związku z emisją Obligacji w ramach Programu podejmuje decyzję o podpisaniu Memorandum Informacyjnego, Warunków Emisji Obligacji oraz o podpisaniu innych dokumentów niezbędnych do emisji Obligacji poszczególnych serii Obligacji.

§3

Uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.

Piotr Wesołowski – Prezes Zarządu

Tomasz Sznajder – Wiceprezes Zarządu



Janusz Rudnicki, Robert Sielski
Małgorzata Bartosiewicz-Wlazło
Notariusze Spółka Cywilna

00-676 Warszawa, ul. Marszałkowska 55/73 lok.33
tel. 22 629 25 41, 22 629 85 21, fax 22 628 65 92

Ja, **Janusz Rudnicki**, notariusz w Warszawie, w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, przy ulicy Marszałkowskiej nr 55/73 lokal nr 33.-----

Dnia 31 (trzydziestego pierwszego) sierpnia roku 2016 (dwa tysiące szesnastego).-----

Poświadczam zgodność niniejszego odpisu z okazanym mi dokumentem.-----

Pobrano: -----

- tytułem taksy notarialnej (§ 13 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej, Dz.U. z 2013 r., poz. 237)-----

-----**0,10 zł**

- 23% podatku od towarów i usług (art.41 ust.1 w zw z art. 146 a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, Dz.U. z 2011 r. Nr 177 poz. 1054 ze zmianami)----

-----**0,02 zł**

oraz zapisano w **Repertorium A nr 12142 /2016.**-----



Janusz Rudnicki
NOTARIUSZ

Uchwała Nr 55/2016
Zarządu POLNORD Spółka Akcyjna
z dnia 27 lipca 2016 roku
w sprawie emisji Obligacji w kwocie 20.024.000,00 zł w ramach Programu

Zarząd POLNORD Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni („Spółka”), mając na uwadze Uchwałę Zarządu Spółki nr 19/2014 z dnia 27 maja 2014 roku oraz zawartą w dniu 12 czerwca 2012 roku Umowę Programową z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, zmienioną Aneks nr 1 z dnia 29 maja 2014 r. oraz Aneks nr 2 z dnia 20 lipca 2016 roku („Umowa Programowa”), dotyczącą Programu Emisji Obligacji do kwoty 300.000.000,00 zł („Program”), uchwala co następuje:

§ 1
Emisja Obligacji

1. Zarząd podejmuje decyzję o przeprowadzeniu przez Spółkę emisji 20.024 (dwadzieścia tysięcy dwadzieścia cztery) sztuki obligacji na okaziciela serii MB2 w kwocie 20.024.000,00 zł (dwadzieścia milionów dwadzieścia cztery tysiące złotych), licząc wg wartości nominalnej obligacji, w ramach Programu („Obligacje”), emitowanych na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”).
2. Ustala się następujące zasady emisji Obligacji:
 - A. Obligacje będą oferowane w trybie określonym w art. 33 pkt) 2 Ustawy o Obligacjach.
 - B. Obligacje będą emitowane jako papiery wartościowe na okaziciela; Obligacje nie mają formy dokumentu.
 - C. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosić będzie 1.000 PLN.
 - D. Obligacje będą mogły być zarejestrowane w Depozycie KDPW i wprowadzone do obrotu na ASO, z zastrzeżeniem konieczności rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW.
 - E. Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone.
 - F. Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i będą płatne w każdym dniu Płatności Odsetek tj. 29.01.2017r, 29.07.2017r, 29.01.2018r oraz 30.07.2018r.
 - G. Stopa procentowa zostanie ustalona w następujący sposób:
 - 1) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent ds. Płatności lub, po Dniu Rejestracji, Agent Emisji, ustali WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych („Stopa Bazowa”). Jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna, Agent ds. Płatności lub, po Dniu Rejestracji, Agent Emisji, zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów złotych o długości wskazanej w Suplemencie, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w Polsce w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
 - 2) Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży wynoszącej WIBOR 6M + 3.5% albo, jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna i Agent ds. Płatności lub, po Dniu Rejestracji, Agent Emisji, uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, sumie Marży wynoszącej 3,5 % i średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do piątego miejsca po przecinku, przy czym 0,000005 lub więcej zaokrąglią się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne.
 - 3) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego Stopy Procentowej w sposób wskazany w paragrafach (a) i (b) powyżej, Stopa Procentowa w tym Okresie Odsetkowym będzie równa Stopie Procentowej dla poprzedniego Okresu Odsetkowego.
 - H. Spółka może wykupić co najmniej 50 % Obligacji w każdym dniu Płatności Odsetek przypadającym po upływie jednego roku od Dnia Emisji, na zasadach określonych w warunkach emisji Obligacji.
 - I. Dzień Emisji ustala się na 29 lipca 2016r.
 - J. Dzień Wykupu Obligacji ustala się na 30 lipca 2018 r., z zastrzeżeniem możliwości przedterminowego wykupu.
 - K. Wartość Obligacji nie przekracza 10 % wartości kapitału własnego Spółki.

Słowa pisane z dużej litery mają znaczenie nadane im w warunkach emisji Obligacji, których projekt stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 2

Podpisanie dokumentów

Zarząd Spółki w związku z emisją Obligacji podejmuje decyzję o podpisaniu warunków emisji Obligacji oraz o podpisaniu innych dokumentów niezbędnych do emisji Obligacji.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Dariusz Krawczyk – Prezes Zarządu

Jerzy Kotkowski – Członek Zarządu

Jerzy Kamiński – Członek Zarządu

Janusz Rudnicki, Robert Sielski
Małgorzata Bartosiewicz-Wlazło
Notariusze Spółka Cywilna

00-676 Warszawa, ul. Marszałkowska 55/73 lok.33
tel. 22 629 25 41, 22 629 85 21, fax 22 628 65 92

Ja, **Janusz Rudnicki**, notariusz w Warszawie, w Kancelarii Notarialnej przy ulicy Marszałkowskiej nr 55/73 lokal nr 33, -----

Dnia 25 (dwudziestego piątego) sierpnia roku 2016 (dwa tysiące szesnastego). -----

Poświadczam zgodność niniejszego odpisu z okazanym mi dokumentem. -----

Pobrano: -----

- tytułem taksy notarialnej (§ 13 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej, Dz.U. z 2013, poz. 237)-----

-----**12,00 zł**

- 23% podatku od towarów i usług (art.41 ust.1 w zw z art. 146 a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, Dz.U Nr 177 z 2011 r. poz. 1054 ze zm.)-----**2,76 zł**

oraz zapisano w **Repertorium A nr 11765** /2016.-----



ZAŁĄCZNIK 4

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII MB2

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI ZWYKŁYCH NIEZABEZPIECZONYCH, Z MOŻLIWOŚCIĄ PRZENIESIENIA DO DEPOZYTU KDPW

Niniejszy dokument (**Warunki Emisji**) określa warunki emisji obligacji (**Obligacje**), których szczegółowe warunki zostały określone w suplemencie załączonym jako Załącznik 1 (**Suplement**) emitowanych w ramach programu emisji obligacji, z dnia 12 czerwca 2012 r., z późniejszymi zmianami o łącznej wartości do 300.000.000 PLN przez POLNORD S.A. z siedzibą w Gdyni przy ul. Śląskiej 35/37, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000041271, NIP 5830006767, REGON 000742457, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 65.386.254 zł, posiadający stronę internetową o następującym adresie: www.polnord.pl (**Emitent**).

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Agent Dokumentacyjny oznacza notariusza wskazanego w Suplemencie.

Agent ds. Płatności oznacza podmiot wskazany w par. 17.

Agent Emisji oznacza podmiot wskazany w par.18.

ASO oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW.

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Banki Referencyjne oznacza banki na podstawie kwotowań których będzie ustalana Stopa Bazowa, wskazane w Suplemencie.

Certyfikat Rezydencji oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT oraz w art. 29 ust. 2 Ustawy o PIT.

Depozyt KDPW oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Depozytariusz oznacza mBank S.A.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

Dzień Rejestracji oznacza dzień w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie KDPW.

Dzień Roboczy oznacza dzień wskazany w par. 17 lub 18.

Dzień Ustalenia Praw oznacza dzień wskazany w par. 17 lub 18.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza dzień wskazany w par. 17 lub 18.



Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie lub inny dzień określony zgodnie z par. 7(b).

Ewidencja oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach prowadzoną przez Depozytariusza.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Marża oznacza marżę określoną w Suplemencie, z zastrzeżeniem postanowień par. 10.

Materiały Informacyjne oznacza Memorandum Informacyjne z dnia wskazanego w Suplemencie oraz Propozycję Nabycia Obligacji.

Memorandum Informacyjne oznacza memorandum informacyjne przygotowane przez Emitenta i udostępnione Obligatariuszom.

MSSF oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej publikowane przez radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB – *International Accounting Standards Board*).

Obligatariusz oznacza podmiot wskazany w par. 17 lub 18.

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie paragrafu 8 lub 11.

Papiery Dłużne oznaczają obligacje, weksle lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe, które są wystawiane bądź emitowane zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych, z wyłączeniem weksli własnych *in blanco* tak długo jak nie zostały uzupełnione.

Podmiot Zależny oznacza spółkę zależną w rozumieniu art. 4 par. 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych.

Poświadczenie Zgodności oznacza dokument podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta zawierający wysokość Wskaźników Finansowych, która to wysokość przedstawiona jest z dokładnością do jednej setnej, wraz ze wskazaniem:

- (a) odpowiednich pozycji w Sprawozdaniach Finansowych, w oparciu o które takich kalkulacji dokonano; lub
- (b) dodatkowych informacji potrzebnych do wyliczenia wysokości Wskaźników Finansowych, jeżeli takie informacje nie są dostępne w Sprawozdaniu Finansowym.

Program oznacza wielokrotne emisje obligacji na podstawie umowy programowej zawartej w dniu 12 czerwca 2012 r. przez Emitenta i mBank S.A., następnie zmienionej w dniu 29 maja 2014 r. oraz w dniu 20 lipca 2016 r.

Propozycja Nabycia Obligacji oznacza propozycję nabycia obligacji danej serii.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w par. 8.1.



Rozporządzenie oznacza sprzedaż, przeniesienie, najem, dzierżawę lub inne zbycie lub rozporządzenie całości lub części majątku lub praw w ramach jednej transakcji jak i wielu transakcji.

Sprawozdania Finansowe oznacza dane finansowe, prawne i ekonomiczne przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zawartym w skonsolidowanym raporcie kwartalnym, publikowanym przez Emitenta zgodnie i w zakresie ustalonym przez przepisy obowiązujące go jako spółkę publiczną, w skład których wchodzi m.in. skonsolidowany bilans i rachunek zysków i strat, przygotowane zgodnie z MSSF; jako Sprawozdanie Finansowe za drugi kwartał uważać się będzie skonsolidowany raport półroczny Emitenta; jako Sprawozdanie Finansowe za czwarty kwartał uważać się będzie skonsolidowany raport roczny Emitenta. Przedmiotowe zasady określające standardy sporządzania Sprawozdań Finansowych obowiązują bez względu na to czy Emitent zachowa status spółki publicznej.

Stopa Bazowa oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów w złotych o długości wskazanej w Suplemencie, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

Stopa Procentowa oznacza stopę procentową na podstawie której będzie ustalana wysokość odsetek.

Ustawa o CIT oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

Ustawa o Ofercie Publicznej oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

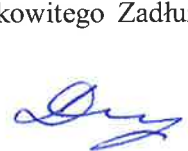
Ustawa o PIT oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Wartość Aktywów oznacza łączną wartość następujących pozycji bilansowych, przedstawionych w ostatnim Sprawozdaniu Finansowym: (i) rzeczowych aktywów trwałych, (ii) nieruchomości inwestycyjnych, (iii) inwestycji i aktywów finansowych wchodzących w skład aktywów trwałych, (v) zapasów, (vi) innych krótkoterminowych aktywów finansowych, (vii) aktywów zaklasyfikowanych, jako przeznaczone do sprzedaży, (viii) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pozostających w nieograniczonym dysponowaniu Emitenta, (ix) innych składników aktywów niebędących (a) aktywami z tytułu podatku odroczonego, (b) pozostałymi aktywami trwałymi, (c) wartościami niematerialnymi, (d) wartością firmy, (e) należnościami z jakichkolwiek tytułów oraz (f) rozliczeniami międzyokresowymi.

Wartość Nieobciążonych Aktywów oznacza różnica pomiędzy Wartością Aktywów i Wartością Obciążonych Aktywów.

Wartość Obciążonych Aktywów oznacza tą część Wartości Aktywów, która w jakikolwiek sposób obciążona jest rzeczowo na czyjkolwiek rzecz, osoby lub podmiotu, z wyłączeniem służebności.

Wskaźnik Krótkoterminowego Zadłużenia Finansowego oznacza relację Zadłużenia Finansowego, którego zapadalność nie przekracza 12 miesięcy do całkowitego Zadłużenia



Finansowego ustaloną w oparciu o ostatnio dostępne Sprawozdanie Finansowe lub inne informacje potrzebne do wyliczenia wysokości Wskaźnika Krótkoterminowego Zadłużenia Finansowego, jeżeli takie informacje nie są dostępne w oparciu o Sprawozdanie Finansowe, obliczony zgodnie z par. 9 poniżej.

Wskaźnik LTV oznacza relację Zadłużenia Finansowego Netto do Wartości Aktywów ustaloną w oparciu o ostatnio dostępne Sprawozdanie Finansowe lub inne informacje potrzebne do wyliczenia wysokości Wskaźnika LTV, jeżeli takie informacje nie są dostępne w oparciu o Sprawozdanie Finansowe, obliczony zgodnie z par. 9 poniżej.

Wskaźnik Zadłużenia oznacza relację Wartości Nieobciążonych Aktywów do Zadłużenia Finansowego Netto, ustaloną w oparciu o ostatnio dostępne Sprawozdanie Finansowe lub inne informacje potrzebne do wyliczenia wysokości Wskaźnika Zadłużenia, jeżeli takie informacje nie są dostępne w oparciu o Sprawozdanie Finansowe, obliczony zgodnie z par. 9 poniżej.

Wskaźniki Finansowe oznaczają Wskaźnik Krótkoterminowego Zadłużenia Finansowego, Wskaźnik LTV oraz Wskaźnik Zadłużenia.

Zabezpieczenie oznacza hipotekę, zastaw (zwykły, rejestrowy, finansowy), przewłaszczenie na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek inne zabezpieczenie rzeczowe.

Zadłużenie Finansowe oznacza rzeczywiste, tj. przedstawione w ostatnim Sprawozdaniu Finansowym, zobowiązanie bilansowe lub pozabilansowe do zapłaty wskazanej w tym sprawozdaniu kwoty wynikające z umowy pożyczki, leasingu, factoringu, kredytu, Papierów Dłużnych, udzielonego poręczenia lub gwarancji, przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań lub inne zobowiązanie finansowe wynikające z zawartej transakcji pochodnej nie będącej zabezpieczeniem w stosunku 1:1 (jeden do jednego) innej transakcji zawieranej przez Emitenta lub inny podmiot objęty Sprawozdaniem Finansowym w toku zwykłej działalności operacyjnej; przy czym dla uniknięcia wątpliwości jako Zadłużenie Finansowe nie będzie traktowane zobowiązanie do zapłaty wskazane w niniejszej definicji zaciągnięte przez jakikolwiek podmiot objęty Sprawozdaniem Finansowym w stosunku do innego podmiotu objętego Sprawozdaniem Finansowym.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o: (i) gotówkę, (ii) ekwiwalenty pieniężne oraz (iii) skarbowe papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, których strategia inwestycyjna przewiduje inwestowanie w skarbowe papiery wartościowe w wysokości co najmniej 70%, w zakresie w jakim pozycje, o których mowa w punktach (i) - (iii), nie są w żaden sposób ograniczone co do dysponowania przez jakikolwiek podmiot bądź obciążone na czyjkolwiek rzecz, osoby lub podmiotu gdzie pozycje, o których mowa w punktach (i) - (iii) ustalone są na podstawie ostatniego Sprawozdania Finansowego (z zastrzeżeniem, że gdyby akcje Emitenta przestałyby być notowane na rynku podstawowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Emitent będzie dostarczać Agentowi ds. Płatności, lub, po Dniu Rejestracji, Agentowi Emisji, roczne, zaudytowane, jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta niezwłocznie po ich sporządzeniu).

1.2 Zasady wykładni

- (a) Postanowienia paragrafu 17 stosuje się do Obligacji od Dnia Emisji do Dnia Rejestracji. Postanowienia paragrafu 18 stosuje się do Obligacji od Dnia Rejestracji.
- (b) Dla obliczania terminów, których bieg rozpoczął się przed Dniem Rejestracji i trwa po Dniu Rejestracji, stosuje się definicję Dnia Roboczego zawartą w paragrafie 18.

(c) W niniejszych Warunkach Emisji:

- (i) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (ii) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;
- (iii) odniesienia do:
 - (A) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz
 - (B) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami; oraz
- (iv) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

- 2.1 Obligacje są emitowane na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 55/2016 dnia 27 lipca 2016r., zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 2.2 Obligacje są oferowane w trybie określonym w art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach.

3. OPIS OBLIGACJI

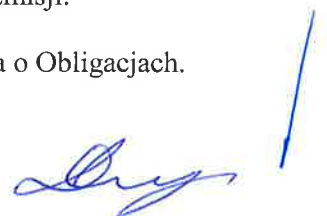
- 3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.
- 3.2 Obligacje emitowane są w Warszawie.
- 3.3 Obligacje zapisane są w Ewidencji. Emitent może, po Dniu Emisji, zarejestrować Obligacje w Depozycie KDPW i wprowadzić je do obrotu na ASO, z zastrzeżeniem konieczności dematerializacji Obligacji w KDPW.
- 3.4 Wierzytelność z tytułu wykupu Obligacji może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji.
- 3.5 Oświadczenie o Przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.

4. STATUS OBLIGACJI

Obligacje są niezabezpieczone.

5. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 5.1 Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji oraz w sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.
- 5.2 Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach.



- 5.3 Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w Warszawie.
- 5.4 Uchwały zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane pisemnie, w głosowaniu tajnym.
- 5.5 Uchwały zgromadzenia Obligatariuszy zapadają następującą większością głosów:
- (a) uchwały w sprawie zmiany postanowień, które nie są postanowieniami kwalifikowanymi warunków emisji wymagają większości 75 procent głosów Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu Obligatariuszy przy kworum wynoszącym 50 procent Obligatariuszy;
 - (b) uchwały w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych warunków emisji zapadają większością głosów określoną w Ustawie o Obligacjach; oraz
 - (c) uchwały w sprawach określonych w par. 8.2 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia) oraz 8.3(a) wymagają większości 50 procent głosów Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu Obligatariuszy przy kworum wynoszącym 50 procent Obligatariuszy.
- 5.6 Księga protokołów zgromadzeń Obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.

6. OPROCENTOWANIE

6.1 Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i będą płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

6.2 Stopa Procentowa

Stopa Procentowa zostanie ustalona w następujący sposób:

- (a) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent ds. Płatności lub, po Dniu Rejestracji, Agent Emisji, ustali Stopę Bazową. Jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna, Agent ds. Płatności lub, po Dniu Rejestracji, Agent Emisji, zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów złotych o długości wskazanej w Suplemencie, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w Polsce w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (b) Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży albo, jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna i Agent ds. Płatności lub, po Dniu Rejestracji, Agent Emisji, uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, sumie Marży i średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do piątego miejsca po przecinku, przy czym 0,000005 lub więcej zaokrągla się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne.
- (c) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego Stopy Procentowej w sposób wskazany w paragrafach (a) i (b) powyżej, Stopa Procentowa w tym Okresie Odsetkowym będzie równa Stopie Procentowej dla poprzedniego Okresu Odsetkowego.

6.3 Ustalenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej



poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej jest zaokrąglane w górę).

6.4 Ogłoszenie Stopy Procentowej i kwoty odsetek

Do Dnia Rejestracji, Agent ds. Płatności powiadomi niezwłocznie Emitenta i Obligatariuszy o ustalonej Stopie Procentowej i kwocie odsetek. Po Dniu Rejestracji Emitent przekaze do KDPW wymagane przez KDPW informacje dotyczące świadczeń z tytułu Obligacji, a Agent Emisji przekaze Emitentowi, w celu przekazania do ASO, tabele odsetkowe w formie wymaganej przez ASO.

6.5 Stopa Procentowa w przypadku opóźnienia

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość Stopy Procentowej dla odsetek narastających po Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), w którym Emitent nie dokonał płatności zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

7. WYKUP OBLIGACJI

- (a) Z zastrzeżeniem par. (b) poniżej, Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu.
- (b) Emitent może wykupić co najmniej 50% Obligacji w każdym Dniu Płatności Odsetek przypadającym po upływie jednego roku od Dnia Emisji, poprzez złożenie Obligatariuszom oraz, przed Dniem Rejestracji, Agentowi ds. Płatności, a po Dniu Rejestracji, KDPW - odpowiedniego zawiadomienia na 30 dni przed datą planowanego wykupu oraz poprzez zapłacenie w takim Dniu Płatności Odsetek wartości nominalnej Obligacji oraz wszelkich narosłych odsetek do dnia planowanego wykupu, nie wliczając tego dnia. W przypadku wcześniejszego wykupu części Obligacji Emitent wykupi od danego Obligatariusza część Obligacji (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji) odpowiadającą stosunkowi wykupowanych Obligacji do wszystkich Obligacji.

8. PRZYPADKI NARUSZENIA

8.1 Przypadki Naruszenia

W przypadku wystąpienia, i z uwzględnieniem wskazanego okresu trwania, dowolnego z poniższych przypadków (każdy zwany Przypadkiem Naruszenia), Obligatariusz może zawiadomić Emitenta, że Obligacja podlega natychmiastowej spłacie, po czym kwota wykupu powiększona o narosłe proporcjonalnie odsetki za dany Okres Odsetkowy takiej Obligacji stanie się natychmiast wymagalna i płatna. Obligatariusz powinien zawiadomić Emitenta w formie pisemnej wraz ze wskazaniem, który Przypadek Naruszenia został naruszony, a w odniesieniu do ustępu (c) (Wprowadzenie w błąd) poniżej, również ze wskazaniem informacji, które Obligatariusz uznaje za nieprawdziwe w istotnym zakresie.

- (a) (i) Naruszenie Zadłużenia Finansowego: (i) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta, jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego stało się wymagalne przed terminem jego wymagalności na skutek wystąpienia przypadku naruszenia opisanego w jakikolwiek sposób; lub (ii) Emitent, jakiegokolwiek Podmiot Zależny nie dokonał w terminie płatności kwoty, do której zapłaty był zobowiązany z tytułu Zadłużenia Finansowego i stan taki trwa dłużej niż pięć (5) Dni Roboczych, z zastrzeżeniem, iż w stosunku do pożyczek udzielonych



przez podmioty inne niż instytucje finansowe jest to termin piętnastu (15) Dni Roboczych liczony od daty terminu płatności; lub (iii) Emitent, jakikolwiek Podmiot Zależny otrzymał informację od wierzyciela Zadłużenia Finansowego o możliwości wystąpienia lub o wystąpieniu przypadku naruszenia opisanego w jakikolwiek sposób w dokumencie opisującym dane Zadłużenie Finansowe i w okresie dziewięćdziesięciu (90) dni od otrzymania takiej informacji nie naprawił tego przypadku naruszenia; z zastrzeżeniem, iż kwota Zadłużenia Finansowego, o którym mowa w punktach od (i) – (iii) powyżej łącznie przekracza 5% (pięć procent) pozycji "kapitał własny" wykazanej w ostatnim Sprawozdaniu Finansowym.

- (ii) Dla potrzeb niniejszego punktu definicja Zadłużenia Finansowego obejmuje również zobowiązanie finansowe wynikające z jakiejkolwiek zawartej transakcji pochodnej przez Emitenta; Zadłużenie Finansowe to także Zadłużenie Finansowe zaciągnięte po dacie publikacji ostatniego Sprawozdania Finansowego lub - w przypadku, gdy Emitent przestanie być spółką notowaną na rynku podstawowym GPW - po dacie publikacji ostatniego sprawozdania finansowego.
- (iii) Do naruszenia, o którym mowa w punktach (i) oraz (ii) powyżej nie dochodzi, jeśli Zadłużenia Finansowe Emitenta staną się wymagalne i płatne na podstawie uzgodnienia wcześniejszej ich spłaty, dokonanego przez Emitenta i wierzyciela, z zastrzeżeniem postanowień punktu (d)(iv) poniżej.

(b) Działania wierzycieli

Dokonano jakiegokolwiek zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji w stosunku do składnika lub składników majątku Emitenta na łączną kwotę przekraczającą 10% pozycji "kapitał własny" wykazanej w ostatnim Sprawozdaniu Finansowym, chyba że od czasu tego sprawozdania Emitent podał do publicznej wiadomości informację o zmianie tej wartości (wówczas dla celów obliczeniowych pod uwagę brane będą najświeższe dostępne dane).

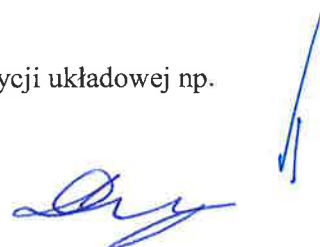
(c) Wprowadzenie w błąd

Którekolwiek z oświadczeń, zapewnień lub zobowiązań złożonych przez Emitenta w Materiałach Informacyjnych okaże się nieprawdziwe w istotnym zakresie na dzień, w którym zostało złożone.

(d) Niewypłacalność

Gdy Emitent:

- (i) przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności;
- (ii) z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
- (iii) zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub
- (iv) rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej np.



dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania.

(e) Orzeczenia

Wydane zostanie jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę przez Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej 10% pozycji "kapitał własny" wykazanej w ostatnim Sprawozdaniu Finansowym, chyba że od czasu tego sprawozdania Emitent podał do publicznej wiadomości informację o zmianie tej wartości (wówczas dla celów obliczeniowych pod uwagę brane będą najbardziej aktualne dane), zasądzonych od Emitenta lub jakiegokolwiek innego takiego orzeczenie lub decyzja (nie tylko dotyczące płatności pieniężnej) zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub dotyczyć będzie Emitenta, co spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub, które istotnie negatywnie wpłynie lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem, ważność lub wykonalność zobowiązań z Obligacji, innych obligacji z Programu oraz innych obligacji Emitenta.

(f) Zaprzestanie prowadzenia działalności

Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub w części podstawowej działalności gospodarczej.

(g) Zabezpieczenia

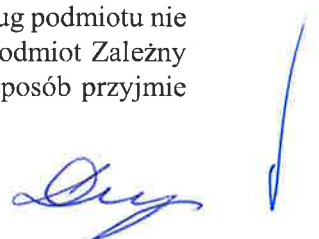
Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny ustanowi lub udzieli Zabezpieczenia zabezpieczającego zobowiązania podmiotu nie wchodzącego w skład Grupy Emitenta lub Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny ustanowi lub udzieli Zabezpieczenia zabezpieczającego zobowiązania odpowiednio Emitenta lub jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego nie związane z podstawową działalnością Emitenta lub danego Podmiotu Zależnego, polegającą na realizacji projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków lub inną działalnością deweloperską. Zapisy tego ustępu nie mają zastosowania do Zabezpieczenia ustanowionego:

- (i) na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z obligacji zabezpieczonych emitowanych w ramach Programu;
- (ii) na zabezpieczenie finansowania uzyskiwanego w celu spłaty obligacji emitowanych w ramach Programu; lub
- (iii) w celu całkowitego refinansowania istniejącego zabezpieczonego Zadłużenia Finansowego, ustalonego na datę ustanowienia Programu.

W celu uniknięcia wątpliwości, Zabezpieczenie ustanowione na zabezpieczenie finansowania uzyskanego przez Emitenta lub jakikolwiek Podmiot Zależny w celu realizacji projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków lub inną działalnością deweloperską Emitenta lub jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego nie stanowi naruszenia niniejszego ustępu.

(h) Poręczenie i gwarancje

Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny udzieli gwarancji lub poręczenia lub przystąpi do długu lub w inny sposób przyjmie odpowiedzialność za dług podmiotu nie wchodzącego w skład Grupy Emitenta lub Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny udzieli gwarancji lub poręczenia lub przystąpi do długu lub w inny sposób przyjmie



odpowiedzialność za zobowiązanie odpowiednio Emitenta lub jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego nie związane z podstawową działalnością Emitenta lub danego Podmiotu Zależnego, polegającą na realizacji projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków lub inną działalnością deweloperską. Zapisy tego ustępu nie mają zastosowania do gwarancji lub poręczenia, udzielonych:

- (i) na zabezpieczenie finansowania uzyskanego w celu spłaty obligacji emitowanych w ramach Programu;
- (ii) w celu całkowitego refinansowania istniejącego zabezpieczonego Zadłużenia Finansowego, ustalonego na datę ustanowienia Programu; lub
- (iii) w związku z realizacją projektu budowlanego związanego ze wznoszeniem budynków, jeżeli:
 - (A) Emitent lub Podmiot Zależny będzie udziałowcem w spółce celowej realizującej ten projekt; oraz
 - (B) Emitent lub Podmiot Zależny będzie deweloperem w tym projekcie.

W celu uniknięcia wątpliwości, gwarancja lub poręczenie udzielone na zabezpieczenie finansowania uzyskanego przez Emitenta lub jakiegokolwiek Podmiot Zależny w celu realizacji projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków lub inną działalnością deweloperską Emitenta lub jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego nie stanowi naruszenia niniejszego ustępu.

- (i) Naruszenie wskaźników finansowych
 - (A) Wskaźnik Krótkoterminowego Zadłużenia Finansowego przekroczy wartość 0,4.
 - (B) Wskaźnik LTV przekroczy wartość 0,5.
 - (C) Wskaźnik Zadłużenia będzie niższy niż 0,5.
- (j) Przekazywanie Poświadczeń Zgodności

Emitent nie przekaze Poświadczenia Zgodności zgodnie z par. 16.2 i opóźnienie w przekazaniu Poświadczenia Zgodności będzie trwało dłużej niż 3 Dni Robocze.
- (k) Inne obligacje

W odniesieniu do pozostałych obligacji emitowanych w ramach Programu lub innych obligacji Emitenta wystąpi przypadek naruszenia warunków emisji, zdefiniowany w warunkach emisji tych obligacji.
- (l) Zaprzestanie notowań

Akcje Emitenta zaprzestaną być notowane na rynku regulowanym w Polsce.
- (m) Wykluczenie z obrotu na ASO

Zostanie podjęta jakakolwiek decyzja lub uchwała o wykluczeniu Obligacji z obrotu na ASO lub Emitent złoży wniosek o wykluczenie Obligacji z obrotu na ASO.

(n) Podział Emitenta

Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o podziale Emitenta lub zostanie zwołane Walne Zgromadzenie Emitenta w celu podjęcia takiej uchwały.

(o) Rozporządzenie majątkiem

Emitent dokona Rozporządzenia, chyba że Rozporządzenie nastąpi na warunkach powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, a zbywany majątek lub prawa według swojej wartości rynkowej zostaną zastąpione innymi aktywami lub prawami o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej.

(p) Brak zwołania zgromadzenia Obligatariuszy

Emitent nie zwoła zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania zgromadzenia Obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza lub uniemożliwi zwołanie lub odbycie zgromadzenia Obligatariuszy.

8.2 Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia

Przed dokonaniem czynności, która stanowiłaby Przypadek Naruszenia określony w par. 8.1(a) – 8.1(c) oraz 8.1(e) – 8.1(o), Emitent może zwołać zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności. Po podjęciu uchwały przez zgromadzenie Obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

8.3 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- (a) W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia określonego w par. 8.1(a) – 8.1(c) oraz 8.1(e) – 8.1(o) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wymagane jest podjęcie przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.
- (b) W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia określonego w par. 8.1(d) albo 8.1(p) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji nie jest wymagane podjęcie przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

8.4 Zgłoszenie żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu

- (a) Obligatariusz żądający natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji powinien doręczyć Emitentowi oraz, do Dnia Rejestracji, Agenta ds. Płatności, żądanie wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wykupu oraz załączyć zaświadczenie depozytowe lub inny odpowiedni dokument wystawiony przez Depozytariusza (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku Obligacji zarejestrowanych w Depozycie). Jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku, Obligatariusz powinien załączyć do żądania wykupu Obligacji certyfikat rezydencji podatkowej. Doręczenie żądania wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne.
- (b) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji oprocentowanych Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:



- (i) wartości nominalnej Obligacji; oraz
- (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).

9. OBLICZANIE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

- 9.1 Wskaźniki Finansowe będą obliczane przez Emitenta na bazie Sprawozdania Finansowego lub innych dodatkowych informacji potrzebnych do wyliczenia wysokości Wskaźników Finansowych, jeżeli takie informacje nie są dostępne w oparciu o Sprawozdanie Finansowe.
- 9.2 Emitent będzie przekazywał Poświadczenie Zgodności na koniec każdego kwartału nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od opublikowania Sprawozdania Finansowego Emitenta, z zastrzeżeniem, że udostępnienie Poświadczenia Zgodności za czwarty kwartał nastąpi do dnia 15 lutego każdego roku. Poświadczenie Zgodności za czwarty kwartał będzie sporządzone w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu Emitenta i oparte na szacunkach Zarządu Emitenta. W ciągu 5 Dni Roboczych od opublikowania skonsolidowanego raportu rocznego Emitenta, Emitent zaktualizuje Poświadczenie Zgodności za czwarty kwartał w oparciu o dane ujawnione w Sprawozdaniu Finansowym za dany rok obrotowy.
- 9.3 Emitent udostępni Poświadczenie Zgodności Obligatariuszom zgodnie z par. 14.1 oraz Agentowi Emisji.
- 9.4 Poświadczenie Zgodności będzie dostępne w siedzibie Agent Emisji, z zastrzeżeniem jego doręczenia Agentowi Emisji, siedzibie Emitenta, publikowane na stronie internetowej Emitenta www.polnord.pl lub innej która ją zastąpi.

10. PODWYŻSZENIE MARŻY

- 10.1 Marża ulegnie zmianie dla danego Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po przekazaniu przez Emitenta Poświadczenia Zgodności, zgodnie z par. 9.2 powyżej, w oparciu o poniższą tabelę:

W	Marża
$LTV < 0,4$	M
$0,4 \leq LTV \leq 0,5$	$M + 1,5\% \text{ p.a.}$

gdzie:

LTV - oznacza Wskaźnik LTV

M - oznacza Marżę

- 10.2 Agent ds. Płatności, lub po Dniu Rejestracji, Agent Emisji, będzie ustalał nową wysokość Marży w zależności od wysokości Wskaźnika LTV wyliczonego i przekazanego przez Emitenta zgodnie z paragrafem 9.2.
- 10.3 Zmieniona wysokość Marży będzie obowiązywała dla Okresów Odsetkowych przypadających bezpośrednio po jej ustaleniu, do czasu przekazania przez Emitenta kolejnych wyliczeń Wskaźnika LTV i ustalenia nowej wysokości Marży zgodnie z par. 10.2. Dla uniknięcia wątpliwości, Marża w kolejnym Okresie Odsetkowym może być niższa niż Marża w danym



Okresie Odsetkowym, jeśli Wskaźnik LTV ulegnie obniżeniu zgodnie z zapisami paragrafu 10.1.

11. USTAWOWE PRZESŁANKI WYMAGALNOŚCI OBLIGACJI

- 11.1 Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionej przez Emitenta opóźnienia dłuższego niż trzy dni.
- 11.2 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.
- 11.3 W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

12. FUNKCJE AGENTA

- 12.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Emisji, Agent ds. Płatności oraz Depozytariusz (na potrzeby tego paragrafu jako **Agent**) działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agent nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 12.2 Agent nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.
- 12.3 Agent nie dokonuje oceny czy wystąpił Przypadek Naruszenia, nie ogłasza wystąpienia Przypadku Naruszenia jak również nie ponosi odpowiedzialności wobec Emitenta lub Obligatariuszy za ogłoszone przez Obligatariusza Przypadki Naruszenia.
- 12.4 Agent, w ramach prowadzonej działalności, współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta. Wykonywanie przez Agenta określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie

13. ODPOWIEDZIALNOŚĆ KDPW

Po Dniu Rejestracji, w sprawach związanych z Obligacjami, KDPW nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta.

14. ZAWIADOMIENIA

14.1 Zawiadomienia do Obligatariuszy



Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, będą składane Obligatariuszom za pośrednictwem Depozytariusza, lub, po Dniu Rejestracji, publikowane na stronie internetowej Emitenta www.polnord.pl, lub innej która ją zastąpi.

14.2 Zawiadomienia do Emitenta

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy do Emitenta mogą być składane osobiście, listem poleconym, pocztą kurierską lub faksem na poniższy adres lub pocztą elektroniczną wysłane łącznie na adresy poczty elektronicznej określone poniżej:

POLNORD S.A.

Adres: ul. Śląska 35/37
81-310 Gdynia

Nr telefonu: 58 628 89 50

Nr telefaksu: 58 628 89 60

Email: Jerzy.Kotkowski@polnord.pl, Cezary.Pawlikowski@polnord.pl

Do wiadomości: Jerzy Kotkowski, Cezary Pawlikowski

Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie danych teleadresowych. Zmiana taka stanie się skuteczna w stosunku do danego Obligatariusza w terminie pięciu Dni Roboczych od otrzymania przez niego zawiadomienia.

15. PRAWO WŁAŚCIWE I REGULACJE KDPW

15.1 Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

15.2 Po Dniu Rejestracji, w przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

16. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

16.1 Emitent do Dnia Wykupu zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom:

(a) informacje o wystąpieniu Przypadku Naruszenia; oraz

(b) Poświadczenie Zgodności zgodnie z par. 9.2.

16.2 Dokumenty, o których mowa w par. 16.1(a) i 16.1(b) dostępne będą w siedzibie Agenta Emisji, z zastrzeżeniem ich doręczenia Agentowi Emisji, w siedzibie Emitenta, lub publikowane na stronie internetowej Emitenta www.polnord.pl lub każdej innej, która ją zastąpi.

17. OBLIGACJE PRZED DNIEM REJESTRACJI

17.1 Definicje

Agent ds. Płatności oznacza mBank S.A.

Depozytariusz oznacza mBank S.A.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce prowadzą działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza drugi Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza dzień przypadający w drugim Dniu Roboczym przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

Obligatariusz oznacza osobę wpisaną do Ewidencji jako uprawnioną z Obligacji.

17.2 Ewidencja

Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania wpisu Obligacji do Ewidencji.

17.3 Przenoszenie praw z Obligacji

- (a) Przenoszenie praw z Obligacji będzie następowało zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach.
- (b) Wpisy w Ewidencji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich regulaminów prowadzenia ewidencji papierów wartościowych oraz procedur wewnętrznych Depozytariusza lub innych regulacji, obowiązujących Depozytariusza.

17.4 Płatności

- (a) Sposób płatności

Płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane dla danego Obligatariusza na rachunek bankowy przez niego wskazany, za pośrednictwem Depozytariusza.

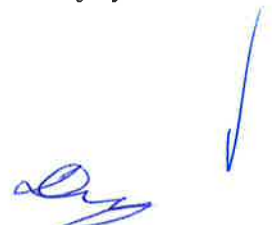
- (b) Dzień Ustalenia Praw

Wszelkie płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy wpisanych do Ewidencji o godzinie 16:30 w Dniu Ustalenia Praw.

- (c) Płatności częściowe

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych niewystarczających na pełne pokrycie płatności danego świadczenia z tytułu Obligacji, Depozytariusz dokona częściowej płatności. W takim przypadku należności wobec Obligatariuszy zostaną pokryte z przekazanych przez Emitenta środków proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji. Na każdą Obligację będzie przypadała taka sama kwota płatności. Płatności, o których mowa w niniejszym paragrafie zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zapłatę odsetek.

- (d) Zasady dokonywania płatności



- (i) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa oraz regulacji obowiązujących w terminie płatności. W szczególności, wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.
- (ii) Jeżeli dzień płatności świadczeń z Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności.
- (iii) Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy, z zastrzeżeniem par. 3.4.
- (iv) Jeżeli powstał spór, kto jest Obligatariuszem lub jeżeli z powodu okoliczności dotyczących osoby Obligatariusza płatność z tytułu Obligacji nie może być dokonana, wtedy Agent ds. Płatności prześle środki do depozytu sądowego.

17.5 Podatki

- (a) Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków, należności lub jakiegokolwiek rodzaju opłat publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków, należności lub opłat publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.
- (b) Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze Depozytariuszowi, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, w tym aktualnego Certyfikatu Rezydencji, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

18. OBLIGACJE PO DNIU REJESTRACJI

18.1 Definicje

Agent Emisji oznacza mBank S.A.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce oraz KDPW prowadzą działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się

odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza dzień przypadający w trzecim Dniu Roboczym przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8(a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowym.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

18.2 Tytuł prawny i przenoszenie praw z Obligacji

- (a) Prawa wynikające z Obligacji przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na których zapisane są Obligacje lub osobie, której Obligacje zapisane są na odpowiednim Rachunku Zbiorczym.
- (b) Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i regulacjami KDPW.

18.3 Płatności

- (a) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.
- (b) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa oraz regulacji obowiązujących w terminie płatności. W szczególności, wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.
- (c) Jeżeli dzień płatności świadczeń z Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności.
- (d) Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy, z zastrzeżeniem par. 3.4.
- (e) Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, do godziny 16:30.

18.4 Podatki

- 18.5 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków, należności lub jakiegokolwiek rodzaju opłat publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków, należności lub opłat publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.



- 18.6 Obligatariusz przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu podatków, w zakresie i terminie wymaganym przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
- 18.7 W przypadku jeżeli Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych w ocenie Emitenta lub podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

CZŁONEK ZARZĄDU

Jerzy Kotkowski

PREZES ZARZĄDU

Dariusz Krawczyk

ZAŁĄCZNIK 1

SUPLEMENT

1. Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji Gdynia, 27 lipca 2016r.
1. Seria MB2
2. Wartość nominalna jednej Obligacji 1.000,00 PLN
3. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia 20.024
4. Łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia 20.024.000 PLN
5. Dzień Emisji 29 lipca 2016 r.
6. Dni Płatności Odsetek 29.01.2017 r.; 29.07.2017 r.; 29.01.2018 r.; 30.07.2018 r.
7. Marża z zastrzeżeniem postanowień par. 10 warunków emisji 3,5 procent w skali roku
8. Długość depozytu do ustalania Stopy Bazowej 6 miesięcy
9. Dzień Wykupu 30 lipca 2018 r.
10. Banki Referencyjne Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A.
11. Data Memorandum Informacyjnego 14 lipca 2016 r.
12. Agent Dokumentacyjny Kancelaria Notarialna Jan Jodłowski Fabian Wawrzyniak Notariusze Spółka Cywilna z siedzibą w Warszawie



ZAŁĄCZNIK 2

WZÓR POŚWIADCZENIA ZGODNOŚCI

[na papierze firmowym Emitenta]

[MIEJSCOWOŚĆ], dnia [DATA]

POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Zgodnie z punktem 9 oraz 16 warunków emisji obligacji serii [●] z dnia [●] (**Warunki Emisji**), Polnord S.A. niniejszym przedstawia informacje o wysokości Wskaźników Finansowych ustalonych w oparciu o dane zawarte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Polnord S.A. sporządzonym za okres od [●] do [●] oraz w oparciu o dodatkowe informacje.

Nazwa wskaźnika	Wzór	Dane liczbowe w tys. PLN	Wartość wskaźnika	Wskaźnik w wymaganym przedziale
Wskaźnik Krótkoterminowego Zadłużenia Finansowego	$\frac{\text{Zadłużenie Finansowe o zapadalności do 12 miesięcy}}{\text{Zadłużenie Finansowe}}$			[tak]/[nie]
Wskaźnik LTV	$\frac{\text{Zadłużenie Finansowe Netto}}{\text{Wartość Aktywów}}$			[tak]/[nie]
Wskaźnik Zadłużenia	$\frac{\text{Wartość Nieobciążonych Aktywów}}{\text{Zadłużenie Finansowe Netto}}$			[tak]/[nie]

Wyliczenia Wskaźników Finansowych dokonane zostały na podstawie poniżej definiowanych pozycji bilansowych i pozabilansowych:

Wartość Aktywów oznacza łączną wartość następujących pozycji bilansowych, przedstawionych w ostatnim Sprawozdaniu Finansowym: (i) rzeczowych aktywów trwałych, (ii) nieruchomości inwestycyjnych, (iii) inwestycji i aktywów finansowych wchodzących w skład aktywów trwałych, (v) zapasów, (vi) innych krótkoterminowych aktywów finansowych, (vii) aktywów zaklasyfikowanych, jako przeznaczone do sprzedaży, (viii) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pozostających w nieograniczonym dysponowaniu Emitenta, (ix) innych składników aktywów niebędących (a) aktywami z tytułu podatku odroczonego, (b) pozostałymi aktywami trwałymi, (c) wartościami niematerialnymi, (d) wartością firmy, (e) należnościami z jakichkolwiek tytułów oraz (f) rozliczeniami międzyokresowymi.

Wartość Nieobciążonych Aktywów oznacza różnica pomiędzy Wartością Aktywów i Wartością Obciążonych Aktywów.

Wartość Obciążonych Aktywów oznacza ta część Wartości Aktywów, która w jakikolwiek sposób obciążona jest rzeczowo na czyjkolwiek rzecz, osoby lub podmiotu, z wyłączeniem służebności. Obciążone Aktywa stanowiły na dzień [●].

Zadłużenie Finansowe oznacza rzeczywiste, tj. przedstawione w ostatnim Sprawozdaniu Finansowym, zobowiązanie bilansowe lub pozabilansowe do zapłaty wskazanej w tym sprawozdaniu kwoty wynikające z umowy pożyczki, leasingu, factoringu, kredytu, Papierów Dłużnych, udzielonego poręczenia lub gwarancji, przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań lub inne zobowiązanie



finansowe wynikające z zawartej transakcji pochodnej nie będącej zabezpieczeniem w stosunku 1:1 (jeden do jednego) innej transakcji zawieranej przez Emitenta lub inny podmiot objęty Sprawozdaniem Finansowym w toku zwykłej działalności operacyjnej; przy czym dla uniknięcia wątpliwości jako Zadłużenie Finansowe nie będzie traktowane zobowiązanie do zapłaty wskazane w niniejszej definicji zaciągnięte przez jakikolwiek podmiot objęty Sprawozdaniem Finansowym w stosunku do innego podmiotu objętego Sprawozdaniem Finansowym.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o: (i) gotówkę, (ii) ekwiwalenty pieniężne oraz (iii) skarbowe papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, których strategia inwestycyjna przewiduje inwestowanie w skarbowe papiery wartościowe w wysokości co najmniej 70%, w zakresie w jakim pozycje, o których mowa w punktach (i) - (iii), nie są w żaden sposób ograniczone co do dysponowania przez jakikolwiek podmiot bądź obciążone na czyjkolwiek rzecz, osoby lub podmiotu.

Wyrażenia pisane w niniejszym Poświadczeniu Zgodności wielką literą i w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.


CZŁONEK ZARZĄDU
Jerzy Kotkowski

PREZES ZARZĄDU

Dariusz Krawczyk

ZAŁĄCZNIK 5

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

„**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW

„**ASO BondSpot**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot.

„**ASO GPW**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW w Warszawie.

„**BondSpot**” oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

„**Depozyt KDPW**” oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

„**Depozytariusz**” oznacza każdy z podmiotów prowadzących Rachunek Obligacji.

„**Dzień Emisji**” oznacza 29 lipca 2016 roku.

„**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza odpowiednio 29.01.2017 r.; 29.07.2017 r.; 29.01.2018 r.; 30.07.2018 r.

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce oraz KDPW prowadzą działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza szósty Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta

„**Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej**” oznacza trzeci Dzień Roboczy przypadający przed początkiem danego Okresu Odsetkowego.

„**Dzień Wykupu**” oznacza 30 lipca 2018 roku.

„**Emitent**” oznacza POLNORD S.A. z siedzibą w Gdyni przy ul. Śląskiej 35/37, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000041271, NIP 5830006767, REGON 000742457, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 65.386.254 PLN.

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

„**Grupa**” oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

„**KNF**” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek należną od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

„**Marża**” oznacza 3,5 % p.a.

„**MSR**” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

„**Obligacje**” oznacza obligacje serii MB2 wyemitowane przez Emitenta, których dotyczy niniejsza nota informacyjna.

„**Obligatariusz**” oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie paragrafu 8 lub 11 Warunków Emisji.

„**Podmiot Zależny**” oznacza spółkę zależną w rozumieniu art. 4 par. 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych

„**Program Emisji**” oznacza wielokrotne emisje obligacji na podstawie umowy programowej zawartej w dniu 12 czerwca 2012 r. przez Emitenta i mBank S.A., następnie zmienionej w dniu 29 maja 2014 r. oraz w dniu 20 lipca 2016 r.

„**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.

„**Regulamin ASO BondSpot**” oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot.

„**Regulamin ASO GPW**” oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW.

„**Regulacje KDPW**” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

„**Rozporządzenie MAR**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku.

„**Stawka Referencyjna**” oznacza WIBOR 6M.

„**Warunki Emisji**” oznacza warunki emisji Obligacji, a ich kopia stanowi załącznik nr 2 do niniejszej noty informacyjnej.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (Dz.U. z 2015 r., poz. 238).

„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r., poz. 94, ze zmianami).