

Polnord SA

ul. Śląska 35/37
81-310 Gdynia
tel. 58 628 89 50, fax: 58 628 89 60
NIP: 583-000-67-67



Warszawa, 26 lipca 2012 r.

Adresaci: Przewodniczący XXI Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy
Polnord SA Zarząd

Szanowni Państwo,

Zarząd Polnord SA (dalej też „Spółka”) uprzejmie informuje, iż jednym z przypadków naruszenia w ramach programu obligacji zamiennych wyemitowanych przez Spółkę, jest podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Polnord SA (dalej też „ZWZ”) decyzji o wypłacie dywidendy na rzecz akcjonariuszy w sytuacji, gdy łączna wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych Polnord SA pomniejszonych o wartość uchwalonej dywidendy będzie niższa niż 100.000.000 zł. Aktualna pozycja gotówkowa Polnord, pomimo wpływu środków finansowych z tytułu sprzedaży kolejnych przysługujących Spółce wierzytelności wobec m. st. Warszawy, nie daje podstaw dla spełnienia tego warunku programu emisji obligacji, a w konsekwencji, ewentualne podjęcie przez ZWZ uchwały w sprawie wypłaty dywidendy skutkować będzie naruszeniem warunku programu emisji obligacji i wiązać się będzie z ich obowiązkowym wcześniejszym wykupem.

W związku z powyższym, Zarząd Polnord SA, w dobrze pojętym interesie Spółki oraz jej wszystkich akcjonariuszy, sprzeciwia się wypłacie dywidendy i rekomenduje podjęcie przez ZWZ Spółki uchwały w sprawie przekazania całego zysku netto Spółki za rok 2011 na kapitał zapasowy.

Jednocześnie informujemy, że Zarząd Spółki zgodnie z przyjętym harmonogramem prowadzi działania umożliwiające zwiększenie pozycji gotówkowej Spółki i umożliwiające wykup obligacji zamiennych do dnia 6 listopada 2012 r. W rezultacie, w kolejnym roku wypłata dywidendy przez Spółkę nie będzie już podlegała wyżej opisanemu rygorowi.

Z poważaniem,

WICEPREZES ZARZĄDU
D Y R E K T O R
ds. Realizacji Projektów Deweloperskich
oraz Rynków Zagranicznych
Piotr Wesołowski

WICEPREZES ZARZĄDU
Michał Świerczyński

Biuro Spółki | Polnord SA | Al. Sikorskiego 11, 02-758 Warszawa

tel. 22 351 96 00 | fax: 22 351 96 01 | www.palnord.pl