

Pismo Zarządu
do Akcjonariuszy J.W. Construction Holding S.A. zawierające
uzasadnienie projektów uchwał przedkładanych na Zwyczajne Walne
Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 19 czerwca 2008 roku.

Zarząd spółki pod firmą J.W. Construction Holding S.A. („Spółka”) przedkłada projekty uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 19 czerwca 2008 roku. Projekty uchwał („Uchwały”) przedkładanych na Zwyczajne Walne Zgromadzenie dotyczą wszystkich punktów zawartych w porządku obrad, który został ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 103 z dnia 28 maja 2008 roku pod pozycją 6804.

Uchwały regulują sprawy przewidziane do podjęcia na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu tj. :

- przyjęcie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- przyjęcie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- przyjęcie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- przyjęcie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Grupy Kapitałowej Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki za ubiegły rok obrotowy;
- pokrycie z kapitału zapasowego straty z lat ubiegłych w wysokości 404.512,14 zł, wykazanej w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2007,
- podział zysku wypracowanego przez Spółkę w roku 2007 poprzez przeznaczenie kwoty 35.553.882 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy (przy czym dzień dywidendy proponowany przez Zarząd to 3 lipca 2008 roku a dzień wypłaty to 30 września 2008 roku) a kwotę w wysokości 83.855.145,74 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Oraz na wyrażenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie zgody dla Zarządu Spółki na nabywanie przez Spółkę własnych akcji w celu ich umorzenia w okresie do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Proponowana przez Zarząd Spółki kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy jest zgodna z wcześniej przyjętą polityką dotyczącą sposobu podziału zysku, prezentowaną między innymi przy sporządzaniu Prospektu emisyjnego w 2007 roku zakładającą przeznaczenie 30 % zysku Spółki na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy. Pozostała część zysku będzie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

Z kapitału zapasowego Spółki, wypracowanego z zysków lat ubiegłych Zarząd zamierza przeznaczyć do 20.000.000 zł na nabycie akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia. Wycena wartości Spółki, prezentowana w notowaniach akcji Spółki nie odzwierciedla rzeczywistej i przyszłej jej wartości a utrzymujący się niski kurs akcji jest efektem ogólnie nie sprzyjającej sytuacji i atmosferze na Giełdzie Papierów Wartościowych. Na wyceny branży deweloperskiej miały również wpływ wydarzenia na rynku kredytów hipotecznych w Stanach Zjednoczonych.

W ocenie Zarządu skup własnych akcji powinien pomóc ustabilizować kurs akcji, którego obecnie niski poziom jest efektem czynników opisanych powyżej jak i przejściowej stagnacji na rynku mieszkaniowym.

Planowany skup akcji w celu ich umorzenia spowoduje ustabilizowanie kursu i podniesienie wartości majątku Spółki przypadającego na 1 akcję, co z pewnością uczyni je bardziej atrakcyjnymi i skłoni inwestorów do potraktowania ich jako inwestycji z dłuższym horyzontem czasowym.

Proponowany termin wypłaty dywidendy jest zgodny z planowanymi przepływami finansowymi Spółki, w tym z nadwyżkami finansowymi z zakończonych inwestycji.