

Poznań, dnia 26 stycznia 2021 r.

## STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE WEZWANIA NA AKCJE

Zarząd Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. z siedzibą w Poznaniu (dalej jako: „Spółka”) przedstawia swoje stanowisko w sprawie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 23 grudnia 2020 r. przez TONSA S.A. – SICAF – RAIF (dalej jako: „Wzywający”), zwanego dalej „Wezwaniem”.

Wezwanie związane jest z pośrednim przekroczeniem przez Wzywającego progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku Wezwania Nabywający (STE sp. z o.o.) zamierza nabyć 6.274.664 akcji Spółki, uprawniających do wykonywania 25,27% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Akcje objęte wezwaniem mają być nabywane po cenie 13,86 PLN.

Opierając się na informacjach zawartych w treści Wezwania Zarząd wskazuje co następuje:

### 1. Wpływ Wezwania na interes Spółki, w tym na zatrudnienie w Spółce

W wezwaniu wskazano, że ogłoszenie Wezwania stanowi realizację ustawowego obowiązku. Z treści Wezwania nie wynika by miało ono mieć wpływ na interes Spółki, w szczególności zgodnie z treścią Wezwania akcje Spółki mają zostać utrzymane na GPW, a zatrudnienie w Spółce co do zasady ma nie ulec zmianie. Mając na względzie powyższe, w opinii Zarządu Wezwanie nie będzie miało istotnego wpływu na interes Spółki w tym na zatrudnienie w Spółce.

### 2. Plany strategiczne Wzywającego wobec Spółki i ich prawdopodobny wpływ na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności

Zgodnie z treścią Wezwania Wzywający zamierza przyjąć strategię zakładającą wspieranie Spółki w realizacji programu długoterminowego wzrostu Spółki. Z wezwania wynika nadto, że Wzywający zamierza rozwijać dotychczasową działalność Spółki, nie zmieniając co do zasady profilu działalności

Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A.

60-462 Poznań, ul. Szarych Szeregów 27,  
tel. +48 61 821 04 00, fax +48 61 822 11 42  
info@pekabex.pl, www.pekabex.pl  
NIP: 7770000844, REGON: 630007106, KRS: 0000109717



SPÓŁKA NOTOWANA NA  
**GPW**



**Güteschutz Beton**



Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy opłacony w całości: 24 826 512 PLN

Spółki, zatrudnienia w Spółce, czy miejsca prowadzenia jej działalności. Jakkolwiek plany strategiczne przedstawione w Wezwaniu są bardzo ogólne, to Zarząd pozytywnie opiniuje te plany, jako wspierające dotychczasowy kierunek rozwoju Spółki. Przez wzgląd na powyższe, w opinii Zarządu Wezwanie nie będzie miało istotnego wpływu na zatrudnienie w Spółce czy lokalizację prowadzenia jej działalności.

### 3. Stanowisko Zarządu dotyczące ceny za akcje Spółki zaproponowanej w Wezwaniu

W odniesieniu do ceny zaproponowanej w Wezwaniu, Zarząd Spółki zwraca uwagę, że zgodnie z art. 79 Ustawy, cena ta nie może być niższa od:

- a. średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym;
- b. najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem Wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nimi porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania;
- c. najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia Wezwania, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Za średnią cenę rynkową uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen akcji Spółki, ważonych wolumenem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w odpowiednim okresie.

Zgodnie z treścią Wezwania:

- a. średnia cena rynkowa akcji Spółki z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania wynosi 13,59 zł;

- b. najwyższa wartość praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia Wezwania, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania wynosi 13,86 zł.

Cena oferowana w Wezwaniu wynosi 13,86 zł za jedną akcję Spółki, a zatem jest nie niższa od cen wskazanych w pkt. a-b powyżej.

W ocenie Zarządu, mając na względzie ostatnie wyniki Spółki, a także aktualną sytuację rynkową, cena rynkowa (obecny kurs akcji Spółki) lepiej oddają wartość godziwą i potencjał rynkowy Spółki.

#### 4. Zastrzeżenia

Stanowisko Zarządu Spółki przedstawione w niniejszym dokumencie nie stanowi informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną ani rekomendacji inwestycyjnej.

Każda osoba podejmująca decyzję inwestycyjną dotyczącą akcji Spółki, po zapoznaniu się z niniejszym stanowiskiem Zarządu Spółki, powinna dokonać – na podstawie wszelkich dostępnych informacji – własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego ze zbyciem, dalszym posiadaniem lub nabyciem akcji Spółki, w tym (w razie potrzeby) uzyskać indywidualną poradę lub rekomendację od doradców posiadających odpowiednie kwalifikacje oraz wiedzę.

Decyzja dotycząca sprzedaży akcji Spółki w odpowiedzi na Wezwanie powinna być niezależną decyzją każdego z akcjonariuszy Spółki, podjętą samodzielnie oraz w sposób dobrowolny. W szczególności zaś każdy akcjonariusz Spółki, analizując możliwość złożenia zapisu w ramach odpowiedzi na Wezwanie, powinien ocenić ryzyko inwestycyjne oraz wszelkie implikacje prawne i podatkowe związane z transakcją.

---

Robert Jędrzejowski  
Prezes Zarządu

---

Beata Żaczek  
Wiceprezes Zarządu

---

Przemysław Borek  
Wiceprezes Zarządu

---

Tomasz Seremet  
Członek Zarządu