

Uchwała nr [...]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A.
z dnia 20 czerwca 2018 r.

w sprawie zwiększenia przejrzystości informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym GK Pekabex SA za rok 2017 w zakresie zakupów dokonywanych od kluczowego personelu kierowniczego a także od osób z nim powiązanych

§1

W celu zwiększenia transparentności sprawozdań finansowych Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. a także w trosce o najwyższe standardy ładu korporacyjnego Walne Zgromadzenie wzywa Zarząd Spółki do opublikowania na stronie internetowej Spółki dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017: (1) lista podmiotów kontrolowanych przez „kluczowy personel”, od których GK Pekabex dokonała w 2017 r. zakupu w wysokości 2.966 tys zł wraz z podaniem wartości zakupu od każdego z tych podmiotów, szczegółowych informacji na temat przedmiotu każdego z w/w zakupów oraz umów będących ich podstawą, (2) lista „pozostałych podmiotów powiązanych”, od których GK Pekabex dokonała w 2017 r. zakupu w wysokości 500 tys zł wraz z podaniem wartości zakupu od każdego z tych podmiotów, szczegółowych informacji na temat przedmiotu każdego z w/w zakupów oraz umów będących ich podstawą, (3) informacja czy ww. podmioty kontrolowane przez kluczowy personel oraz ww. pozostałe podmioty powiązane, od których GK Pekabex dokonywała w 2017 r. zakupu, wyłonione zostały jako dostawcy Pekabex w otwartym przetargu, (4) informacja o tym, w czym każda z wybranych przez Zarząd Spółki ofert podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy Pekabex oraz ofert pozostałych podmiotów powiązanych była lepsza od ofert konkurujących z ofertami podmiotów kontrolowanych oraz powiązanych z Zarządem Grupy.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr [...]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A.
z dnia 20 czerwca 2018 r.

w sprawie zwiększenia przejrzystości informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym GK Pekabex SA za rok 2017 w zakresie wynagrodzeń i innych świadczeń na rzecz kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej

§1

W celu zwiększenia transparentności sprawozdań finansowych Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. a także w trosce o najwyższe standardy ładu korporacyjnego Walne Zgromadzenie wzywa Zarząd Spółki do opublikowania na stronie internetowej Spółki dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017: lista

wszystkich osób wchodzących w skład zarządów spółek będących częścią GK Pekabex wraz z podaniem dla każdej z tych osób wszystkich świadczeń wypłaconych w roku 2017 lub należnych za rok 2017 z rozbiem na świadczenia od spółki dominującej i od spółek zależnych Pekabex SA.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr [...]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A.
z dnia 20 czerwca 2018 r.
w sprawie zwiększenia przejrzystości informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym
GK Pekabex SA za rok 2017 w zakresie nabycia przez Pekabex spółki „Innowa BET”
Wytwórnia Konstrukcji Prefabrykowanej sp. z o.o

§1

W celu zwiększenia transparentności sprawozdań finansowych Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. a także w trosce o najwyższe standardy ładu korporacyjnego Walne Zgromadzenie wzywa Zarząd Spółki do opublikowania na stronie internetowej Spółki dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017: (1) informacji od kogo Spółka dokonała w 2017 r. zakupu udziałów w spółce „Innowa BET” Wytwórnia Konstrukcji Prefabrykowanej sp. z o.o., (2) informacji o poziomie należności, jakie GK Pekabex posiadała wobec Innowa BET przed nabyciem tego podmiotu

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr [...]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A.
z dnia 20 czerwca 2018 r.
w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia

§1

Działając na podstawie art. 408 § 2 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. zarządza przerwę w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do dnia [...] 2018 roku, godziny [...] w celu umożliwienia Zarządowi Spółki wykonania uchwał mających na celu zwiększenie transparentności sprawozdań finansowych GK Pekabex w zakresie transakcji dokonywanych przez Pekabex z członkami władz Grupy oraz z osobami z nimi powiązanymi.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UZASADNIENIE PROJEKTÓW UCHWAŁ CANTORELLE LIMITED

ad 1:

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Pekabex za rok 2017 (str.82) Spółka podała do wiadomości, że „W 2017 roku Grupa dokonała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 2.966 tys”, jednocześnie informując, że „Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza Członków Zarządu Spółki dominującej oraz spółek zależnych”. Jak wynika z tabeli poniżej kwota w/w „zakupu” wzrosła na przestrzeni ostatnich 5 lat sześciokrotnie i odpowiadała w 2017 roku kwocie 1,25% kapitałów własnych Grupy oraz 8,48% skonsolidowanego Zysku Operacyjnego. W sprawozdaniu finansowym GK Pekabex za 2017 r. składającym się z 97 stron Spółka poświęciła tej pozycji kosztów nieco ponad jeden wiersz lub łącznie 18 słów.

w tys. zł.*	2012	2013	2014	2015	2016	2017
„zakup” dokonany przez Grupę od „podmiotów” kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy	490	741	1 205	1 772	2 923	2 966
...„zakup” jako % Kapitałów Własnych Grupy	0,59%	0,77%	0,94%	0,99%	1,38%	1,25%
...„zakup” jako % Zysku Operacyjnego Grupy	3,29%	3,92%	6,10%	5,99%	7,16%	8,48%
Kapitały Własne Grupy	82 436	96 757	128 137	179 158	212 222	237 570
Zysk Operacyjny Grupy	14 901	18 911	19 751	29 562	40 850	34 972

* źródło: sprawozdania finansowe GK Pekabex SA za lata 2012-2017

Pomimo znaczących i dynamicznie rosnących rozmiarów „zakupu”, akcjonariusze mniejszościowi Pekabex oraz potencjalni inwestorzy nie posiadają żadnych informacji o tym co kryje się za tą pozycją, jakie „podmioty” zawierają z Pekabex wielomilionowe transakcje oraz kto na bieżąco negocjuje w imieniu Pekabex ceny i warunki zakupu z w/w podmiotami. Zwrot „podmioty kontrolowane” może sugerować, że są to osoby prawne, które wprowadzie są kontrolowane przez kluczowy personel GK Pekabex SA ale niekoniecznie zarządzane są przez ten personel. Brak transparentności w zakresie transakcji GK Pekabex z osobami powiązanymi z jej zarządem powoduje także, że akcjonariusze mniejszościowi nie wiedzą czy GK Pekabex zawierała w 2017 r. transakcje z osobami fizycznymi, które powiązane są z kierownictwem Grupy. W tabeli na stronie 83 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 znajduje się np. pozycja pod tytułem „Zakupy od pozostałych podmiotów powiązanych” w wysokości 500 tys zł. Nie ma jednak żadnych informacji, o jakie podmioty chodzi oraz w jaki sposób są one powiązane z GK Pekabex SA. Udzielenie przez Spółkę przejrzystych informacji dotyczących „zakupu” jest tym bardziej zasadne, ponieważ praktyka ta utrwaliła się w Grupie Kapitałowej, a jej skala systematycznie narasta. Opublikowane przez Spółkę w dniu 25 maja br. sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2018 r. wskazuje, że w samym okresie styczeń-marzec 2018 r. zakupy Grupy od jej kluczowego personelu kierowniczego wyniosły 880 tys zł. co oznacza wzrost o 19% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2017.

ad 2:

Zgodnie z informacją zawartą w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Pekabex za 2017 r. (str.82) suma wszystkich świadczeń GK Pekabex na rzecz kluczowego personelu kierowniczego Grupy, do którego Grupa zalicza członków Zarządu spółki dominującej oraz spółek zależnych, wynosiła w 2017 roku 617 tys. zł. oraz 592 tys. zł w 2016 roku. Z wcześniejszych sprawozdań rocznych GK Pekabex wynika, że analogiczne kwoty za rok 2015 i 2014 wyniosły odpowiednio 472 tys. zł oraz 433 tys. zł. Kwoty te nie tylko wydają się zaniżone biorąc pod uwagę liczebność członków Zarządu w Grupie Kapitałowej, lecz nie pasują do łącznego poziomu wynagrodzeń członków Zarządu Grupy np. za rok 2014, który w prospekcie emisyjnym Spółki (str.230) podany został jako 1.422 tys. zł, tj. ponad dwukrotnie wyżej niż kwota 617 tys. zł podana w sprawozdaniu za rok 2017. Załącznik nr.1 do niniejszego pisma opiera się na danych z prospektu emisyjnego oraz ze sprawozdań finansowych i pokazuje niespójność w zakresie informacji dotyczących wynagrodzeń Zarządu Grupy zawartych w rocznych sprawozdaniach finansowych. Załącznik nr.1 potwierdza, że poziom transparentności w zakresie wynagrodzeń członków Zarządu Grupy znacznie pogorszył się od 2015 roku.

ad 3:

Zgodnie z informacją zawartą w skonsolidowanych (str.15, str.40) i jednostkowych (str.36) sprawozdaniach finansowych Pekabex za rok 2017 Spółka dokonała w 2017 r. zakupu udziałów spółki „Innowa BET” Wytwórnia Konstrukcji Prefabrykowanej sp. z o.o. przejmując 100% jej kapitału, a następnie zmieniając jej nazwę na Pekabex Development sp. z o.o. W sprawozdaniu rocznym Pekabex nie ujawnił od kogo Spółka kupiła Innowa BET oraz jaka była sytuacja finansowa tego podmiotu, w szczególności czy posiadał on zobowiązania wobec GK Pekabex.

ad 4:

Przerwanie Walnego Zgromadzenia na okres nie dłuższy niż 30 dni pozwoli Zarządowi Pekabex opublikować na stronie internetowej Spółki informacje związane z pierwszymi trzema punktami niniejszego żądania, tak aby akcjonariusze, którzy powierzyli Zarządowi majątek Spółki, głosując nad uchwałami w sprawie zatwierdzenia sprawozdań rocznych, a także w sprawie absolutorium dla członków władz spółki dominującej, mogli działać w sposób świadomy na podstawie czytelnych informacji.