

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr

2

/

2011

02

Data sporządzenia: 2011-02-15

Skrócona nazwa emitenta

PBS Finanse SA

Temat

Stanowisko Zarządu w sprawie wezwania.

Podstawa prawna

Art. 80 Ustawy o ofercie - stanowisko zarządu spółki dotyczące wezwania

Treść raportu:

STANOWISKO ZARZĄDU PBS FINANSE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SANOKU dotyczące wezwania na sprzedaż akcji ogłoszonego przez Podkarpacki Bank Spółdzielczy z siedzibą w Sanoku w dniu 31 stycznia 2011 roku.

Na podstawie art. 80 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz. 1539, z późn. zm.) Zarząd PBS Finanse Spółka Akcyjna z siedzibą w Sanoku przedstawia następujące stanowisko w sprawie wezwania na sprzedaż akcji ogłoszonego przez Podkarpacki Bank Spółdzielczy z siedzibą w Sanoku:

1. Zarząd ocenia, że zamiar nabycia akcji uprawniających do oddania 49,767 % głosów na walnym zgromadzeniu świadczy o woli wzywającego zwiększenia pewności wpływu na realizację strategii rozwoju Spółki zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 21 czerwca 2010 roku, a przekazanej do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 19/2010. Z zapowiedzi wzywającego przedstawionej w wezwaniu wynika, że będzie on dążył do rozwinięcia, przy wykorzystaniu zasobów Spółki, sieci agencyjnych placówek bankowych. Jest to więc zbieżne z podstawowym celem strategicznym, czyli koncentracji na usługach finansowych w oparciu o potencjał gospodarczy i rynkowy wzywającego, albowiem uzupełnia rodzaj aktywności prowadzącej do osiągnięcia celu strategicznego. Oznacza także rozszerzenie terytorialnej aktywności Spółki poza miejsce jej siedziby. Przedstawiony kierunek rozwoju z pewnością spowoduje wzrost zatrudnienia w tym obszarze działalności, albowiem do chwili obecnej Spółka nie zatrudniała takich pracowników. Aktualnie nie można jednak jeszcze określić liczby nowych miejsc pracy.

2. Zwiększenie kapitałowego zaangażowania wzywającego w akcje Spółki jest, zdaniem Zarządu, zjawiskiem korzystnym dla jej interesu, albowiem zmniejsza ryzyko groźby konfliktu między wzywającym a innymi posiadaczami akcji, w szczególności poprzez uchwalanie uchwał o treści sprzecznej z intencją realizacji tej strategii lub chociażby tylko sprzeciwianie się podejmowaniu uchwał zgodnych ze strategią bez innych powodów, niż chęć „wymuszenia” korzystnych warunków sprzedaży posiadanych akcji poza rynkiem regulowanym.

3. Wzywający posiada obecnie 23.395.422 akcje Spółki, uprawniające do oddania 44,76% głosów na walnym zgromadzeniu. Z tej przyczyny, zdaniem Zarządu, wykluczyć należy spekulacyjny cel wezwania.

4. Cena proponowana w wezwaniu nie odpowiada w pełni aktualnej wartości godziwej Spółki, ta bowiem jest nieco wyższa, i nie odzwierciedla w pełni potencjału, jaki tkwi w niewykorzystanych dotąd możliwościach rozwojowych Spółki w zaprojektowanych w strategii obszarach. Jest ona jednak wyższa od ceny wynikającej z notowań giełdowych w ostatnich dniach i może być wystarczająco atrakcyjna dla tych inwestorów, którzy posiadają niewielkie pakiety akcji nabyte zwłaszcza znacząco poniżej oferowanej w wezwaniu ceny, z założeniem krótkiego horyzontu inwestycyjnego. Z kolei oczekiwana wielkość nabywanego pakietu akcji Spółki nie powinna po stronie inwestorów wywoływać oczekiwań nadzwyczajnego odstępstwa od ceny rynkowej w postaci np. premii za przejęcie istotniejszej kontroli nad Spółką, albowiem powodzenie wezwania nie doprowadzi do przekroczenia progu posiadania takiej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, który pozwalałby wzywającemu na w pełni samodzielne decydowanie o sprawach Spółki.

5. Stanowisko powyższe zostało sformułowane na podstawie informacji zawartych w ogłoszeniu o wezwaniu i ich ocenie, znajomości pozycji wzywającego na rynku usług finansowych oraz analizy obrotów akcjami Spółki.

6. Stanowisko niniejsze zostało przekazane Komisji Zakładowej NSZZ SOLIDARNOSĆ.

PBS Finanse SA

(pełna nazwa emitenta)

Komisja Nadzoru Finansowego

PBS Finanse SA		Spożywczy (sp)	
(skrótowa nazwa emitenta)		(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)	
38-500	Sanok		
(kod pocztowy)		(miejscowość)	
Mickiewicza			29
	(ulica)		(numer)
013 4631151		013 4634816	
(telefon)		(fax)	
gielda@beefsan.com.pl		www.beefsan.com.pl	
(e-mail)		(www)	
687-000-54-96		370014314	
(NIP)		(REGON)	

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-02-15	Jerzy Biel	Prezes Zarządu	
2011-02-15	Cecylia Potera	Prokurent	