

UCHWAŁA nr ...
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZAKŁADÓW AZOTOWYCH „PUŁAWY” S.A.
z siedzibą w Puławach
z dnia 12 czerwca 2009 r.

w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego
Walnego Zgromadzenia

Na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach uchwala co następuje:

§ 1

Wybrać Pana/Panią jako Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia

Uzasadnienie:

Uchwała ma charakter porządkowy

UCHWAŁA nr ...
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZAKŁADÓW AZOTOWYCH „PUŁAWY” S.A.
z siedzibą w Puławach
z dnia 12 czerwca 2009 r.

w sprawie porządku obrad Nadzwyczajnego
Walnego Zgromadzenia

Na podstawie art. 409 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach uchwala co następuje:

§ 1

Przyjąć porządek obrad zawarty w ogłoszeniu o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 98/2009 (3201).

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia

Uzasadnienie:

Uchwała ma charakter porządkowy.

**UCHWAŁA nr ...
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZAKŁADÓW AZOTOWYCH „PUŁAWY” S.A.
z siedzibą w Puławach
z dnia 12 czerwca 2009 r.**

***w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej Nadzwyczajnego
Walnego Zgromadzenia***

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.
z siedzibą w Puławach uchwala co następuje:

§ 1

Wybrać 3-osobową Komisję Skrutacyjną Nadzwyczajnego Walnego
Zgromadzenia Spółki w następującym składzie:

.....
.....
.....

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia

Uzasadnienie:

Uchwała ma charakter porządkowy

**UCHWAŁA nr ...
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZAKŁADÓW AZOTOWYCH „PUŁAWY” S.A.
z siedzibą w Puławach
z dnia 12 czerwca 2009 r.**

***w sprawie zarządzenia przerwy w obradach
Nadzwyczajnego
Walnego Zgromadzenia***

Na podstawie art. 408 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach uchwala co następuje:

§ 1

Zarządzić przerwę w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do dnia 20 czerwca 2009r. godz. 11⁰⁰.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia

Uzasadnienie:

Uchwała jest podejmowana na wniosek Zarządu Spółki, z uwagi na niemożność udostępnienia akcjonariuszom dnia 12.06.2009r. danych dotyczących punktu 5 porządku obrad - planowanego nabycia akcji innej spółki w ramach oferty publicznej. Dane te będą znane po przydziale akcji przez emitenta, który planowany jest na 19.06.2009r..

**UCHWAŁA nr ...
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ZAKŁADÓW AZOTOWYCH „PUŁAWY” S.A.
z siedzibą w Puławach
z dnia ... czerwca 2009 r.**

w sprawie objęcia akcji Lubelskiego Węgla „BOGDANKA” S.A. z siedzibą w Puchaczowie

Na podstawie § 55 ust. 5 Statutu Spółki, uwzględniając opinię Rady Nadzorczej do wniosku Zarządu z dnia 2 czerwca 2009r., zawartą w jej Uchwale Nr z dnia, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach uchwala co następuje:

§ 1

Wyrazić zgodę, w trybie art. 17 ust. 2 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych, na nabycie (objęcie) przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. [...] (słownie) akcji spółki Lubelski Węgiel „BOGDANKA” S.A. z siedzibą w Puchaczowie, o wartości nominalnej 5 zł (słownie pięć złotych) każda, za cenę [...] zł (słownie złotych) za jedną akcję, w ramach podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki w drodze pierwszej publicznej oferty akcji.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia

Uzasadnienie

Z wnioskiem o podjęcie uchwały występuje Zarząd Spółki w związku z § 55 ust. 5 Statutu Spółki przewidującym wymóg uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia na nabycie lub objęcie akcji innych spółek.

Podstawowym celem działania Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. jest zapewnienie długofalowego wzrostu wartości Spółki dla akcjonariuszy.

Zgodnie z opracowanymi przez Zarząd Spółki w październiku 2008 roku, a następnie pozytywnie zaopiniowanymi przez Radę Nadzorczą Kierunkami Strategicznego Rozwoju Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego jest jednym z priorytetowych kierunków działania Spółki.

Przyjęcie bezpieczeństwa energetycznego jako bazy strategicznego rozwoju Spółki jest rezultatem wnikliwych analiz mikro- i makroekonomicznych uwarunkowań działalności Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. Bezpieczeństwo energetyczne, rozumiane jako ekonomicznie uzasadnione, stabilne i niezawodne zasilanie Spółki w odpowiednie ilości mediów energetycznych, takich jak: gaz ziemny, węgiel, energia elektryczna, stanowi platformę dalszego wzrostu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

Tak określona platforma wzrostu jest bazą dalszych działań rozwojowych Spółki, zmierzających do rozwoju potencjału rynkowego (nowe inwestycje, dywersyfikacja surowcowa, zwiększenie portfolio produktów) oraz przejmowania rynku (akwizycje krajowe i zagraniczne), a w konsekwencji, do wzrostu wartości Spółki dla akcjonariuszy. Zasadniczym elementem realizacji tego procesu jest wykorzystanie węgla jako surowca do produkcji chemicznej, a także jako surowca energetycznego.

Podstawowym, strategicznym dla Spółki kierunkiem działania jest dywersyfikacja surowcowa, rozumiana także w wymiarze wykorzystania węgla jako substytutu gazu ziemnego do produkcji chemicznej. Zarząd Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. prowadzi w tym kierunku szereg kompleksowych działań w celu budowy instalacji zgazowania węgla. Projekt ten ma wymiar dużego przedsięwzięcia techniczno-technologicznego i finansowego. Budowa kompleksu realizowana będzie w Puławach na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w potencjalnej kooperacji z partnerami zewnętrznymi.

Węgiel jest obecnie kluczowym surowcem energetycznym dla Spółki, wykorzystywanym przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. do produkcji energii elektrycznej oraz ciepła procesowego o różnych parametrach technologicznych. W celu zapewnienia Spółce odpowiednich ilości mediów energetycznych, gwarantując tym samym właściwe warunki dla rozwoju Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., Zarząd zamierza zrealizować ten cel poprzez budowę we współpracy z partnerem z branży energetycznej, wysokosprawnej i nowoczesnej elektrowni węglowej pracującej z wykorzystaniem technologii wychwytu i składowania dwutlenku węgla. Projekt ten jest obecnie w końcowej fazie przygotowań do realizacji.

W kontekście przedstawionych powyżej strategicznych projektów Spółki, skutkujących po stronie surowcowej zwiększeniem zapotrzebowania na węgiel, Zarząd Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. określił kierunek działań biznesowych zmierzających do zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego. Zasadniczym elementem tych działań było nawiązanie ścisłej, długoterminowej kooperacji z producentem węgla Lubelskim Węglem „Bogdanka” S.A. Dokumentem regulującym tę współpracę jest podpisana w listopadzie 2008 roku przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. „Umowa o współpracy strategicznej”.

Wspólna realizacja projektu zgazowania węgla zmniejszyłaby uzależnienie Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. od dostaw z kierunku wschodniego strategicznego surowca do produkcji chemicznej. Waga tego zagadnienia unaocniła się już kilkakrotnie w ostatnich latach (jak i obecnie), w związku z wystąpieniem poważnych perturbacji z dostawami gazu ziemnego z Rosji przez Białoruś lub Ukrainę. Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są największym w Polsce odbiorcą gazu ziemnego i zapewnienie ciągłości dostaw tego surowca powinno być traktowane jako absolutny priorytet w działaniach Spółki.

Poza samym bezpieczeństwem dostaw surowców, warunkującym ciągłość produkcji, istotny jest też aspekt efektywnościowy. Zużycie gazu ziemnego stanowi ponad 35% kosztów działalności Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. ogółem, więc możliwość pozyskania alternatywnego surowca do produkcji chemicznej na konkurencyjnych warunkach wzmocniłaby znacząco pozycję rynkową Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.

W związku z powyższymi strategicznymi przesłankami, istotne jest zaangażowanie kapitałowe przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. i uczestnictwo w jej organach statutowych. W tym celu zasadne jest objęcie znaczącego pakietu akcji Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. w ofercie publicznej.

Inwestycja Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. w akcje Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. posiada charakter długoterminowy i związana jest z realizacją założeń „Koncepcji strategicznego rozwoju”. Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zaprosiły Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. do partnerskiej współpracy, w tym także do udziału kapitałowego, nie tylko w projekcie zgazowania węgla, ale również w projekcie budowy nowego źródła energii i w innych przedsięwzięciach.

Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. jest od szeregu lat jedną z najlepszych polskich kopalni węgla kamiennego. Dzięki występowaniu korzystnych warunków naturalnych Bogdanka osiąga najwyższy w Polsce stopień koncentracji wydobywania i znacznie wyższą od średniej dla branży wydajność pracy. Niskie koszty wydobywania oraz bliskość kluczowych odbiorców (renta transportowa) zapewniają osiąganie ponadprzeciętnych wyników finansowych. Jako jedyna polska kopalnia od 1994 roku regularnie osiąga dodatni wynik finansowy. W roku 2008 Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. osiągnął zysk netto w wysokości około 118 mln zł, przy przychodach na poziomie ponad 1 mld zł. Wielokrotnie wyróżniana w konkursie „Kopalnia roku”, w lutym 2009 została wiceliderem tego rankingu za 2008 rok.

Środki uzyskane z oferty publicznej (przewidywany debiut na GPW ma nastąpić w II połowie czerwca 2009) pozwolą na rozbudowę potencjału produkcyjnego w ten sposób, że począwszy od 2014 roku wydobywanie zostanie podwojone, do około 11,1 mln ton węgla rocznie. Nastąpi także dalsza poprawa efektywności działalności, między innymi dzięki wdrożeniu techniki strugowej urabiania węgla.

Niezależnie od wyżej wskazanych względów strategicznych, należy zaznaczyć, iż w dłuższym horyzoncie czasowym wartość akcji Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. będzie zapewne rosła, w wyniku uruchomienia nowej kopalni i zwiększenia skali działalności, przy spodziewanych pozytywnych efektach skali (koszty wzrosną proporcjonalnie w mniejszym stopniu niż przychody).

Reasumując, inwestycja w nabycie akcji nowej emisji spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. ma zarówno charakter strategiczny jak również posiada kluczowe znaczenie dla długofalowej budowy wartości Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., poprzez zagwarantowanie szeroko rozumianego bezpieczeństwa energetycznego i stworzenie warunków do stabilnego ich rozwoju.

Z uwagi na to, iż zgoda na nabycie akcji jest udzielana w trybie art. 17 ust. 2 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych, informacja o liczbie nabywanych akcji oraz cenie nabycia zostanie podana do wiadomości akcjonariuszy podczas Walnego Zgromadzenia.