



PUŁAWY

ZPJ/35/2011

Puławy, dnia 28 czerwca 2011r

**Walne Zgromadzenie
Zakładów Azotowych „Puławy” S.A.
w Puławach**

Wniosek

o wyrażenie zgody na nabycie udziałów w Gdańskich Zakładach Nawozów Fosforowych „Fosfory” Spółka z o.o. w Gdańsku

W związku z § 55 ust. 5 Statutu Zakładów Azotowych „Puławy” S.A., wnosimy o wyrażenie zgody na nabycie przez Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach od Skarbu Państwa 5.200 (słownie: pięć tysięcy dwieście) udziałów spółki Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, za cenę 10.703.828 (dziesięć milionów siedemset trzy tysiące osiemset dwadzieścia osiem) złotych.

Uzasadnienie

1. Informacje ogólne

W dniu 16 grudnia 2010 roku Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. („PUŁAWY”) zawarły z Ciech S.A. („Ciech”) Warunkową Umowę Sprzedaży Udziałów („Umowa”) dotyczącą sprzedaży udziałów w spółce Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” sp. z o. o. („GZNF Fosfory”, „Spółka”). W dniu 7 marca 2011 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PUŁAW podjęło Uchwałę wyrażającą zgodę na nabycie przez PUŁAWY, na podstawie Umowy, od Ciech 51.855 (słownie: pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć) udziałów GZNF „Fosfory”. Informacje na temat Spółki, jej formy prawnej, tworzonej grupy kapitałowej i prowadzonej działalności zawarte były we wniosku Zarządu PUŁAW do Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia obradującego w dniu 7 marca 2011 roku, zamieszczonym na stronie internetowej PUŁAW. Zgodnie z Umową, w dniu 27 kwietnia 2011 roku nastąpiło zamknięcie transakcji nabycia udziałów Spółki od Ciech i PUŁAWY stały się właścicielem 51.855 (słownie: pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć) udziałów GZNF „Fosfory”.

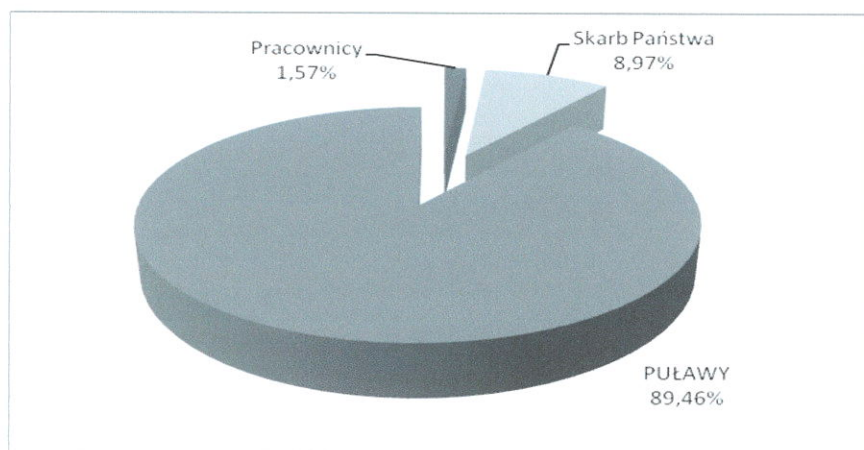
Aktualnie więc, po przeprowadzeniu powyższej transakcji, struktura udziałowa Spółki w kapitale zakładowym Spółki wynoszącym 29.003.400,00 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów trzy tysiące czterysta złotych) i obejmującym 57.963 (słownie: pięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt trzy) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 500,00 zł (słownie: pięćset złotych) każdy przedstawia się następująco:

- PUŁAWY posiadają 51 855 (słownie: pięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć) udziałów o łącznej wartości 25 927 500,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset złotych), co stanowi 89,46% w kapitale zakładowym i na Zgromadzeniu Wspólników;



- Skarb Państwa posiada 5.200 (słownie: pięć tysięcy dwieście) udziałów o wartości 2.600.000,00 zł (słownie: dwa miliony sześćset tysięcy złotych), co stanowi 8,97% w kapitale zakładowym i na Zgromadzeniu Wspólników.
- Pracownicy Spółki posiadają 908 (słownie: dziewięćset osiem) udziałów o łącznej wartości 454.000,00 (słownie: czterysta pięćdziesiąt cztery tysiące złotych), co stanowi 1,57% w kapitale zakładowym i na Zgromadzeniu Wspólników.

Strukturę udziałową Spółki przedstawia poniższy wykres.



Źródło: GZNF Fosfory Sp. z o.o.

2. Uzasadnienie nabycia udziałów Spółki od Skarbu Państwa

Integracja z GZNF Fosfory stanowi wartościowe uzupełnienie realizowanych założeń strategicznych PUŁAWY. W celu pełnego wykorzystania potencjału tej akwizycji PUŁAWY wyraziły zainteresowanie nabyciem wszystkich posiadanych przez Skarb Państwa udziałów Spółki, aby docelowo osiągnąć 100% udziałów w GZNF Fosfory i tym samym uzyskać pełną kontrolę nad Spółką.

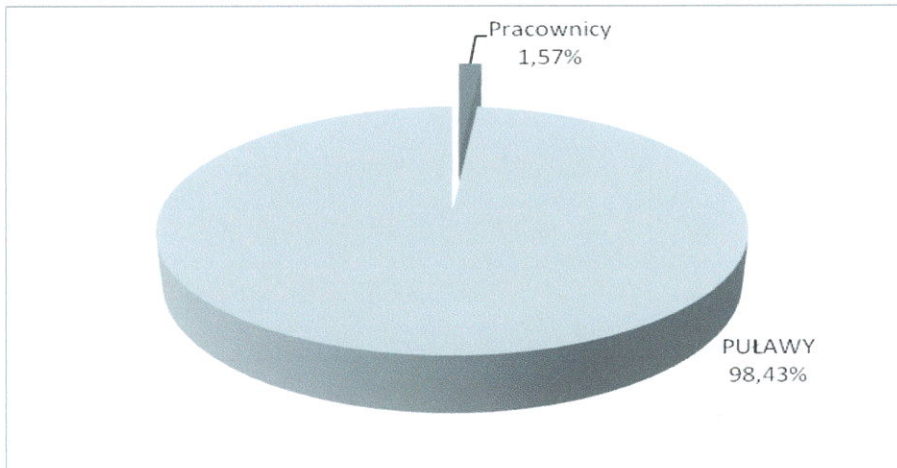
3. Podstawowe warunki transakcji

3.1. Podstawowe warunki transakcji

PUŁAWY zamierzają nabyć przedmiotowe udziały na podstawie standardowej umowy kupna – sprzedaży udziałów zawartej ze Skarbem Państwa, nie przewidującej, poza obowiązkiem zapłaty ceny, dodatkowych zobowiązań.

Na mocy Umowy, Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nabędą 5.200 (słownie: pięć tysięcy dwieście) udziałów GZNF Fosfory będących obecnie własnością Skarbu Państwa, co łącznie z udziałami dotychczas posiadanymi przez PUŁAWY będzie stanowić 98,43% kapitału zakładowego Spółki i zapewni Zakładom Azotowym „Puławy” S.A. prawo do wykonywania 98,43% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Po przejściu własności 5.200 udziałów Spółki, struktura udziałowa GZNF Fosfory będzie kształtowała się w następujący sposób:



Źródło: Opracowanie własne

3.2. Cena zakupu za udziały Spółki

PUŁAWY, w dniu 22 czerwca 2011 roku, złożyły Skarbowi Państwa ostateczną ofertę nabycia udziałów w Spółce, warunkowaną uzyskaniem zgody Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z w/w ofertą, cena zakupu za nabywane od Skarbu Państwa udziały w Spółce, wynosi 10.703.828 (dziesięć milionów siedemset trzy tysiące osiemset dwadzieścia osiem) złotych za 5.200 (pięć tysięcy dwieście) udziałów. Cena ta, po przeliczeniu na jeden udział, jest równa cenie, po jakiej PUŁAWY nabyły udziały od Ciech na podstawie Umowy, po jej ostatecznym rozliczeniu.

3.3. Finansowanie nabycia

PUŁAWY zamierzają sfinansować nabycie udziałów od Skarbu Państwa ze środków własnych lub kredytu bieżącego.

PREZES ZARZĄDU
Paweł Jarczewski
Paweł Jarczewski

CZŁONEK ZARZĄDU
dr Zenon Pokojski
dr Zenon Pokojski

W załączeniu:

- 1) Uchwała Zarządu w/s przyjęcia wniosku
- 2) Uchwała Rady Nadzorczej w/s zaopiniowania wniosku