



MINISTER SKARBU PAŃSTWA

DRK-JW-427-2/12(MSP/DRK/804/12)

GABINET MARSZAŁKA SENATU

wpłynęło dn. 5.09.12.
nr. 4111 podpisane *Borusewicz*

Warszawa, dnia 03.09.2012r.

SEKRETARIAT
Biura Prac Senackich
Wpłynęło dn. 06.09.2012
nr. 4540 podpisane *P.R. Rokicki*

Bogdan Borusewicz
Marszałek Senatu RP
ul. Wiejska 6
00-902 Warszawa

Wierszycki

W odpowiedzi na oświadczenie Senatora Stanisława Gogacza z dnia 3 sierpnia 2012r. w sprawie konsolidacji spółek Zakłady Azotowe Puławy S.A. (ZAP) i Zakłady Azotowe w Tarnowie S.A. (ZAT), poniżej przedstawiam wyjaśnienia do spraw poruszonych w oświadczeniu.

W dniu 13 lipca 2012r. Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. ogłosiły wezwanie na sprzedaż 6.116.800 akcji ZAP, stanowiących 32% kapitału zakładowego spółki, oferując 110 zł za akcję. Termin składania zapisów w odpowiedzi na wezwanie upłynął w dniu 16 sierpnia 2012r.

Wezwanie to stanowiło element realizacji zaktualizowanej strategii rozwoju Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A., ogłoszonej 13 czerwca 2012r., zakładającej ambitne cele operacyjne i finansowe, które mają być osiągnięte m.in. przez dalszą konsolidację branży. Minister Skarbu Państwa wspiera uaktualnioną strategię ZAT.

W wyniku odpowiedzi przez Kompanię Węglową na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji ZAP ogłoszone przez ZAT, udział Skarbu Państwa (liczony wspólnie jako udział Skarbu Państwa i Kompanii Węglowej S.A.) w ZAP obniżył się z 60,57% do 50,67%. Tym samym został spełniony pierwszy warunek służący konsolidacji spółek Wielkiej Syntezy Chemicznej. Drugim etapem będzie zbycie przez Skarb Państwa pozostałych akcji w ZAP w ofercie wymiany akcji w drodze odpowiedzi na wezwanie zapowiedziane przez ZAT.

Jednocześnie informuję, że Skarb Państwa jako istotny akcjonariusz obu spółek i znaczący uczestnik procesu konsolidacji będzie nadzorował jej przebieg tak, aby była fuzją dwóch równorzędnych podmiotów, a nie przejęciem. Wezwanie należy traktować jako narzędzie służące połączeniu obu grup, nie zaś jako mandat do dominacji którejkolwiek ze spółek. Ponadto informuję, że w wyniku realizacji drugiego kroku konsolidacji, czyli zamiany akcji

ZAP na akcje ZAT, Skarb Państwa uzyska udział gwarantujący kontrolę nad nowopowstałą spółką oraz procesem konsolidacji.


MSP we współpracy z doradcami swoimi oraz obu spółek chemicznych analizuje niezależnie dwa aspekty konsolidacji: prawny i operacyjny.

Analizując aspekt prawny konsolidacji MSP uwzględnił między innymi korzystne dla Skarbu Państwa zapisy obecnego statutu ZAT. Zgodnie z nimi, dopóki Skarb Państwa posiada nie mniej niż jedną piątą ogólnej liczby głosów, żaden inny akcjonariusz nie może podczas Walnego Zgromadzenia wykonywać prawa głosu z więcej niż jednej piątej ogólnej liczby głosów istniejących w spółce. Uprzywilejowanie to umożliwia zachowanie Skarbowi Państwa kontroli nad spółką.

Drugim aspektem konsolidacji jest zakładana integracja operacyjna. Jej celem jest maksymalizacja efektywności funkcjonowania grupy jako całości. Analizie zasadności zmian będą podlegały poszczególne obszary działań obu grup, w tym produkcji, działalności administracyjno-zarządczej, inwestycyjnej, logistycznej, polityki kadrowej oraz innych. Aby konsolidacja przyniosła grupie i akcjonariuszom możliwie dużo korzyści, konieczne jest oddzielenie analiz i decyzji w zakresie czynników ekonomicznych od prawnego aspektu procesu.

Zachowanie własności znaczącego pakietu akcji w nowym podmiocie pozwoli Skarbowi Państwa na uczestniczenie w oczekiwanym wzroście wartości spółek, wynikającym z efektów planowanej konsolidacji. Przeprowadzona na równych zasadach, da szansę utworzenia podmiotu będącego jednym z liderów w sektorze chemicznym w skali nie tylko polskiej, ale również europejskiej. Biorąc pod uwagę dywersyfikację działalności i spodziewane synergie, oczekiwane jest umocnienie globalnej pozycji nowej grupy i zwiększanie wartości dla akcjonariuszy.

Jednocześnie pragnę poinformować, że zgodnie z treścią przyjętego przez Radę Ministrów w dniu 27 marca 2012 r. dokumentu „Plan Prywatyzacji na lata 2012-2013”, zarówno ZAT jak i ZAP są spółkami przeznaczonymi do zbycia. Decyzja odnośnie trybu prywatyzacji, terminu sprzedaży akcji oraz wielkości pakietu do zbycia zostanie podjęta przez Ministra Skarbu Państwa na podstawie analizy sytuacji rynkowej, związanej z nią możliwości do uzyskania ceny za zbywane akcje, stopnia procesu konsolidacji, a także w związku z ewentualnym wpływem prywatyzacji spółek Wielkiej Syntezy Chemicznej na sytuację pozostałych polskich spółek chemicznych jak też innych, powiązanych z nimi gałęzi gospodarki.

Z poważaniem,

Mikołaj Budzanowski