

Odpowiedzi na pytania zadane
Zarządowi Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach S.A. („Spółka”)
w trybie art. 428 § 1 kodeksu spółek handlowych („KSH”)
podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 14 lipca 2012 r.

Pytanie 1

„W raporcie bieżącym nr 85/11 spółka poinformowała, iż Skarb Państwa poinformował ją, że jest podmiotem dominującym wobec PZU. Dlaczego Skarb Państwa nie notyfikował łącznie swojego udziału z PZU? Czy zarząd spółki zbadał czy nie doszło w związku z tym do naruszenia przez Skarb Państwa i Grupę PZU obowiązków notyfikacyjnych i wezwaniowych określonych w art. 69 i 69a, art.72 i art. 73 ustawy o Ofercie Publicznej i w efekcie czego do częściowej lub całkowitej utraty prawa głosu, z mocy prawa przez Skarb Państwa i Grupę PZU?”

Odpowiedź

W ocenie Zarządu Spółki powyższe pytanie nie jest związane z oceną spraw objętych porządkiem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 14 lipca 2012 r. Pytanie nie dotyczy Spółki, a jej akcjonariuszy i relacji między nimi. Zarząd Spółki wypełnia obowiązki nałożone na Spółkę przez art. 70 ustawy z dnia 29 lipca o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie**”) i przekazuje do publicznej wiadomości, Komisji Nadzoru Finansowego oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. informacje otrzymane od akcjonariuszy Spółki na podstawie art. 69 Ustawy o Ofercie.

Pytanie 2

„Dlaczego Skarb Państwa wraz z podmiotami zależnymi Grupy PZU nie podlega mechanizmowi kumulacji i redukcji głosów wskazanemu w § 47 Statutu Spółki? Skarb Państwa łącznie z podmiotami zależnymi od niego należącymi do Grupy PZU powinien mieć przypisane prawo głosu jedynie z 20% akcji Spółki tj. 12823088 akcji, a nie 32,05 % akcji tj. 20549000 akcji posiadanych bezpośrednio i jak wynika z notyfikacji Grupy PZU, 6644785 akcjami posiadany przez Grupę PZU. Dlaczego nie zostało to odzwierciedlone na liście akcjonariuszy uprawnionych do udziału na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu? Czy Zarząd zamierza uaktualnić listę? Czy Zarząd przeprowadził analizę Statutu pod kątem prawa europejskiego oraz Orzeczeń Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości zakazujących przyznania złotej akcji przyznanej Państwu Członkowskiemu?”

Odpowiedź

W ocenie Zarządu powyższe pytanie nie jest związane z oceną spraw objętych porządkiem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 14 lipca 2012 r.

Pytanie 3

„W jakim trybie zostało zwołane dzisiejsze Zgromadzenie? W ogłoszeniu na stronie internetowej spółki znajdują się sprzeczne informacje: w zakładce Walnego Zgromadzenia widnieje informacja, że zostało ono zwołane na podstawie § 43 ust. 1 pkt 1 i 3 Statutu Spółki, czyli jednocześnie na wniosek Skarbu Państwa jak i z inicjatywy Zarządu. Z kolei w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia zawartym w raporcie bieżącym nr 34/2012 wskazane jest, że NWZ zostało zgłoszone przez Zarząd bez informacji, że na żądanie Skarbu Państwa.

Dlaczego Spółka nie opublikowała informacji poufnej o wniosku Skarbu Państwa o zwołanie Zgromadzenia?”

Odpowiedź

Odpowiedź na powyższe pytanie została udzielona przez Prezesa Zarządu Spółki Pana Jerzego Marciniaka w trakcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zostało zwołane na dzień 14 lipca 2012 r. z inicjatywy Zarządu. W związku z powyższym podstawą prawną zwołania NWZ był § 43 ust. 1 pkt 1) Statutu. Znajdujące się na stronie internetowej Spółki odesłanie do § 43 ust. 1 pkt 1 i 3 nosi znamiona omyłki pisarskiej.

Pytanie 4

„Czy wezwanie na Puławy i projekt przejęcia 100% akcji ZA Puławy oznacza rezygnację z zakupu Siarkopolu, jeśli nie to jakie będą źródła finansowania? Czy Zarząd lub niezależny doradca dokonał analizy możliwych źródeł finansowania przewidywalnych stóp zwrotu dla akcjonariuszy i wpływu planowanych przejęć na wartość spółki? Zarząd nie dokończył konsolidacji wynikającej z przejęć zrealizowanej w roku 2011 nie widział jeszcze przewidywanych efektów Synergii i już planuje kolejne dwa przejęcia. Czy Zarząd analizował wynikające z tego ryzyko i jak jej ocenia? Skąd wynika parytet wymiany 2,5 akcji ZAT za jedną akcję Puław? Czy tego rodzaju analizy były wykonywane przez niezależnego doradcę? Czy w ciągu ostatnich 6 miesięcy spółka przekazała Skarbowi Państwa jakiegokolwiek informacje lub analizy przez spółkę lub jej doradców, które nie zostały podane do publicznej wiadomości w trybie art. 428 ksh w szczególności dotyczyły przedstawionego dziś projektu?”

Odpowiedź

Ogłoszenie przez Spółkę wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Zakładów Azotowych „Puławy” S.A. („**ZA Puławy**”) stanowi konsekwencję realizacji przyjętej przez Spółkę i opublikowanej w dniu 13 czerwca 2012 r. (raport bieżący 33/2012) strategii Grupy Kapitałowej Azoty Tarnów („**Grupa Kapitałowa**”). Transakcja nabycia akcji spółki ZA Puławy nie oznacza rezygnacji przez Spółkę z planów przejęcia spółki Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. z siedzibą w Grzybowie („**Siarkopol**”). Proces prywatyzacji Siarkopolu nie został jeszcze ukończony i Spółka nadal uczestniczy w tym procesie. Zarząd nie podjął jeszcze decyzji w zakresie źródeł finansowania ewentualnego zakupu Siarkopolu. Zarząd bierze pod uwagę zarówno finansowanie środkami Grupy Kapitałowej, jak i kredytem bankowym.

Grupa Kapitałowa jest w trakcie realizacji procesów mających na celu pełne wykorzystanie synergii wynikających z przejęcia w ostatnim czasie spółek ZAK S.A. oraz Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Skala osiągniętych dotychczas synergii płynących ze wspomnianych przejęć oraz potencjalne korzyści dla Grupy Kapitałowej płynące z konsolidacji ZA Puławy sprawiają, że Zarząd ocenia ewentualne ryzyko związane z realizacją omawianej transakcji jako niewielkie.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji nabycia akcji spółki ZA Puławy, związanych z nią korzyści dla Spółki oraz warunków finansowych (w tym ceny w wezwaniu oraz parytetu wymiany) zostały przedstawione przez Zarząd w prezentacji opublikowanej w dniu 14 lipca 2012 r. raportem bieżącym nr 44/2012 oraz w opinii Zarządu w sprawie wyłączenia prawa poboru opublikowanej w dniu 13 lipca 2012 r. raportem bieżącym nr 41/2012.

W ciągu ostatnich 6 miesięcy Spółka nie przekazała Skarbowi Państwa informacji lub analiz, które nie zostały podane do publicznej wiadomości.

Pytanie 5

„Czy Zarząd przedstawi więcej materiałów dotyczących przedmiotowych uchwał?”

Odpowiedź

W związku z projektem uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do wyłączenia prawa poboru Zarząd sporządził opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru, która została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 41/2012. Ponadto szczegóły transakcji nabycia akcji ZA Puławy, z którą związany jest projekt wspomnianej uchwały zostały przedstawione w prezentacji opublikowanej raportem bieżącym nr 44/2012.

**Pytania zadane Zarządowi Spółki
poza walnym zgromadzeniem w trybie art. 428 § 6 KSH**

Do Spółki wpłynęło pytanie następującej treści:

„W dokumencie Projektów uchwał na WZA Spółki dnia 14.06.2012 r. w załączniku nr 1 do uchwały (nr 6a), na stronie 6, znajduje się sformułowanie:

„... W wyniku emisji akcji w ramach kapitału docelowego Spółka zamierza pozyskać środki na realizację strategii Spółki, w tym w szczególności na wsparcie finansowe planowanych projektów inwestycyjnych i akwizycyjnych, w szczególności nabywanie akcji lub udziałów innych spółek. Realizacja wyżej wymienionych celów, jak również strategia Spółki wymagają zapewnienia możliwości korzystania z elastycznego, pozwalającego na skrócenie procesu emisji akcji, sposobu podwyższania kapitału zakładowego, w tym przez emisję akcji oraz warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Upoważnienie Zarządu do wyłączenia prawa poboru umożliwia Spółce oferowanie akcji oraz warrantów subskrypcyjnych inwestorom spoza grona dotychczasowych akcjonariuszy oraz w połączeniu z upoważnieniem Zarządu do wydawania akcji w zamian za wkłady niepieniężne, umożliwia Spółce bezpośrednią realizację celów akwizycyjnych w drodze emisji nowych akcji...”

Pytania nr 1:

Co konkretnie oznacza zwrot:

„...w szczególności nabywanie akcji lub udziałów innych spółek...”

- 1) Jakie konkretnie spółki chodzi?
- 2) Czy dotyczy to sformułowanie spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Azoty Tarnów tj. Zakładów Chemicznych Police S.A. i ZAK S.A.?
- 3) Czy dotyczy to sformułowanie innych polskich firm chemicznych lub zorganizowanych ich części, jeśli tak to jakich?

Pytania nr 2

Co konkretnie oznacza zdanie:

„...Upoważnienie Zarządu do wyłączenia prawa poboru umożliwia Spółce oferowanie akcji oraz warrantów subskrypcyjnych inwestorom spoza grona dotychczasowych akcjonariuszy oraz połączeniu z upoważnieniem Zarządu do wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne....”

- 1) Jakich konkretnie inwestorów chodzi spoza grona dotychczasowych akcjonariuszy spółki?
- 2) Czy Zarząd spółki prowadzi w chwili obecnej lub prowadził rozmowy z takimi inwestorami, jeśli tak to jakimi?
- 3) Proszę o udzielenie konkretnej odpowiedzi czy chodzi o inwestorów będących akcjonariuszami spółek z grupy kapitałowej Spółki tj. Zakładów Chemicznych Police S.A. i ZAK S.A.?
- 4) Co konkretnie oznacza sformułowanie, „w zamian za wkłady niepieniężne”, jakie rodzaje wkładów niepieniężnych Zarząd przewiduje?

- 5) Jakie są proponowane propozycje podziału akcji serii D w zamian za wkłady niepieniężne?

Pytanie 3:

- 1) Jaki powinien być stosunek procentowy, wg. Zarządu Spółki, ceny akcji serii D wobec aktualnej wyceny giełdowej akcji Spółki by można było mówić o działaniu w interesie Spółki polegającym na uzyskaniu jak najwyższych wpływów z emisji akcji serii D? Proszę o podanie konkretnego przedziału procentowego w odniesieniu do obecnej ceny giełdowej, który wg. Zarządu, odpowiadałby działaniu w interesie Spółki.”

Odpowiedź

Pytania nr 1 i 2 dotyczą celu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do wyłączenia prawa poboru. Celem wspomnianego upoważnienia jest transakcja konsolidacji Spółki ze spółką ZA Puławy. W ramach planowanego podwyższenia kapitału nowe akcje Spółki zostaną zaoferowane akcjonariuszom ZA Puławy w zamian za aport w postaci akcji ZA Puławy. Szczegółowe informacje na temat tej transakcji zostały podane do publicznej wiadomości w prezentacji opublikowanej w dniu 14 lipca 2012 r. raportem bieżącym nr 44/2012 oraz w opinii Zarządu w sprawie wyłączenia prawa poboru opublikowanej w dniu 13 lipca 2012 r. raportem bieżącym nr 41/2012.

Wysokość ceny emisyjnej akcji zależy od wielu czynników, w tym również takich, na jakie Zarząd nie ma żadnego wpływu i których wystąpienie jest bardzo trudne do przewidzenia. W związku z powyższym podanie konkretnego przedziału procentowego w odniesieniu do obecnej ceny giełdowej, w którym miałyby mieścić się cena emisyjna jest niemożliwe. Cena emisyjna akcji wydawanych w zamian za aport w postaci akcji ZA Puławy zostanie ustalona z uwzględnieniem: wartości Spółki oraz ZA Puławy, wynikającego z relacji tych wartości parytetu wymiany akcji (tj. liczby akcji Spółki obejmowanych w zamian za aport w postaci jednej akcji spółki ZA Puławy), który wynosi 2,5, specyfiki emisji aportowej oraz sytuacji panującej na rynkach finansowych.