

**WALNE ZGROMADZENIE
CIECH S.A.**Opis podziału Soda Mątwy i Janikosoda i przyłączenia wydzielonych części do Ciech S.A.

Po wniesieniu aportem do Soda Polska majątku Janikosoda (JS) i Soda Mątwy (SM) oraz sprzedaży przez te spółki akcji firmy ubezpieczeniowej PTU pozostała w nich ważna, ale szczątkowa działalność w postaci obsługi kontraktu z IKS Solino oraz majątek w postaci udziałów w Soda Polska Ciech. W związku z powyższym stało się zasadne połączenie tych spółek z Ciech. Proste połączenia dawałoby uproszczenie struktury Grupy w postaci przejścia udziałów w Soda Polska bezpośrednio na Ciech oraz nastąpiłoby przeniesienie korzystnych kontraktów z IKS Solino. W takiej sytuacji jednak kwota wydatkowana na zakup udziałów w SM i JS w Ciech nie stanowiłaby kosztów uzyskania przychodów. Aby to było możliwe przystąpiono do prac nad sposobem połączenia spółek sodowych Janikosoda (JS) i Soda Mątwy (SM) z Ciech S.A. przy zastosowaniu podziału poprzez wydzielenie, polegającego na przeniesieniu na Ciech S.A. części majątków JS i SM (art. 529 § 1 pkt 4 KSH). Zastosowanie tej metody pozwala na osiągnięcie przede wszystkim celu biznesowego w postaci przyłączenia do Ciech „działalności sodowych” JS i SM (udziały w SP SA i kontrakt z Solino), jak również pozwala na prowadzenie dalszej działalności przez spółki sodowe (będące spółkami o długiej historii) i dodatkowo daje wymierny rezultat w postaci osiągnięcia korzyści podatkowych w wysokości **ok. 60 mln PLN**. Podkreślić należy, że utrzymanie w grupie spółek JM i SM pozwoli na potencjalne ich wykorzystanie w przyszłości dla centralizacji innych funkcji grupowych, przy czym proces ten mógłby się odbyć w takim przypadku szybciej i taniej, niż w wariancie tworzenia nowych spółek. Ponadto zachowanie w JS i SM związanych z tymi spółkami znaków towarowych, które mogą mieć materialną wartość daje szansę na wykorzystanie w przyszłości „historycznej wartości” tych spółek.

Mając to na uwadze każdej spółce sodowej (SM i JS) przydzielone zostały nowe zadania i utworzone zostały dwie zorganizowane części przedsiębiorstwa (ZCP) dedykowane nowym funkcjom. I tak odpowiednio w JS utworzono Ośrodek Gospodarowania Nieruchomościami i Oddział Sodowy, a w SM Centrum Diagnostyczno-Szkoleniowe i także Oddział Sodowy. Aby zabezpieczyć projekt od strony podatkowej JS, SM i Ciech uzyskały pozytywne wiążące interpretacje podatkowe. Z uwagi natomiast na umowę kredytową wystąpiono z wnioskiem do banków i uzyskano ich zgodę na razie na sprzedaż jednej akcji JS i SM oraz przeprowadzenie procesu restrukturyzacji do momentu sprzedaży posiadanych przez Ciech akcji JS i SM (sprzedaż niezbędna w celu realizacji optymalizacji podatkowej).

Wprowadzenie akcjonariusza mniejszościowego do JS i SM (następujące w drodze nabycia przez niego 1 akcji JS i 1 akcji SM) było konieczne z uwagi na – mogącą wynikać z art. 530 § 2 KSH – konieczność podwyższenia kapitału zakładowego Ciech S.A. jako spółki przejmującej w ramach

podziału JS i SM. Drugim powodem było to, że za wątpliwą w świetle art. 550 § 1 KSH należałoby uznać możliwość objęcia przez Ciech S.A. akcji w kapitale zakładowym Ciech S.A., podwyższanym w związku z przedmiotowym podziałem. W konsekwencji, akcje Ciech S.A. emitowane w związku z podziałem JS i SM zostaną przyznane jedynie akcjonariuszowi mniejszościowemu tych spółek.

W związku z powyższym, w celu uniknięcia wątpliwości interpretacyjnych, została zbyta jedna akcja Janikosoda i jedna akcja Soda Mątwy podmiotowi zewnętrznemu – osobie fizycznej.

Procedura podziału JS i SM przez wydzielenie została formalnie rozpoczęta w dn. 27 sierpnia 2012 r. Zarządy Ciech S.A., JS i SM podjęły wówczas uchwały o zatwierdzeniu m. in. planów podziału JS i SM oraz o odstąpieniu od realizacji restrukturyzacji w Grupie Ciech według pierwotnie przyjętego modelu (łączenie przez przejęcie). Plany podziałów JS i SM zostały zgłoszone do sądu rejestrowego i ogłoszone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Akcjonariusze Ciech S.A., JS i SM zostali zawiadomieni o planowanej restrukturyzacji (pierwsze i drugie zawiadomienie o zamiarze podziału). Ogłoszenia w tym przedmiocie zostały zamieszczone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Zarząd Ciech S.A. poinformował akcjonariuszy Ciech S.A. o planowanym podziale JS i SM także w sposób przewidziany dla zwoływania Walnych Zgromadzeń Ciech S.A. Plany podziałów JS i SM zostały poddane badaniu przez biegłego w zakresie poprawności i rzetelności.

Osiągnięcie zamierzonego efektu w postaci optymalizacji podatkowej wymaga jeszcze, w zakresie czynności organów Ciech S.A., pozytywnej opinii Rady Nadzorczej w postaci uchwały i uchwały Walnego Zgromadzenia dla zatwierdzenia podziału JS i SM, na zasadach wskazanych powyżej oraz uzyskania oddzielnej zgody banków na sprzedaż pozostałych akcji JS i SM. Po otrzymaniu ww. zgód będzie możliwa sprzedaż pozostałych akcji JS i SM (w zależności od uzyskanych zgód na zewnątrz lub do podmiotu z GK). Ze względu na to, że po przeniesieniu do Ciech Oddziałów Sądowych w SM i JS pozostanie szczątkowa działalność w postaci Ośrodka Gospodarowania Nieruchomościami i Centrum Diagnostyczno- Szkoleniowego oraz niewielkiego majątku w postaci sprzętu komputerowego, wartość rynkowa akcji tych spółek będzie niewielka (kapitały zakładowe po ok. 150 tys. PLN). Wartość podatkowa natomiast będzie wysoka i będzie równa kwocie wydatkowanej na zakup akcji, czyli ok 320 mln PLN. W związku z powyższym w momencie sprzedaży akcji na transakcji wygenerowana zostanie duża strata podatkowa. Zaletą tej metody jest także to, że za każdym razem będzie możliwa sprzedaż takiej ilości akcji, aby wygenerować tylko taką stratę podatkową, jaka potrzebna jest do zniwelowania dochodu podatkowego wygenerowanego przez Ciech, od którego należałoby zapłacić podatek. Nie ma więc tutaj ryzyka, że strata podatkowa mogłaby przepaść po upływie 5 lat.

Podsumowanie:

Zważywszy na zalety jakie niesie za sobą odstąpienie od prostego połączenia Janikosoda i Soda Mątwy z Ciech S.A oraz przyjęcie w to miejsce podziału poprzez wydzielenie, które w efekcie także prowadzi do przyłączenia do Ciech tzw. działalności sądowych oraz pozwala na wygenerowanie istotnych korzyści podatkowych, wnioskujemy o podjęcie uchwały w sprawie podziału IZCH Soda



Mątwy S.A. i JZS Janikosoda S.A. oraz wyrażenia zgody na zmiany w statucie CIECH S.A., Janikosoda S.A. oraz Soda Mątwy S.A.

Zarząd CIECH S.A.:

PREZES ZARZĄDU


Dariusz Krawczyk

Załączniki:

1. Uchwała Rady Nadzorczej Ciech S.A. w sprawie zaopiniowania uchwały NWZA.
2. Uchwała Zarządu Ciech S.A. nr 178/2012 w sprawie zatwierdzenia planów podziału oraz sprawozdań uzasadniających podziały i odstąpienia od połączenia Ciech S.A. ze spółkami IZCH Soda Mątwy S.A. i JZS Janikosoda S.A.
3. Sprawozdanie Zarządu Ciech S.A. uzasadniające podział IZCH Soda Mątwy S.A.
4. Plan podziału IZCH Soda Mątwy S.A. sporządzony w Warszawie w dniu 27-08-2012
5. Opinia biegłego dotycząca planu podziału IZCH Soda Mątwy S.A.
6. Sprawozdanie Zarządu Ciech S.A. uzasadniające podział JZS Janikosoda S.A.
7. Plan podziału JZS Janikosoda S.A. sporządzony w Warszawie w dniu 27-08-2012
8. Opinia biegłego dotycząca planu podziału JZS Janikosoda S.A.

Z-ca Głównego Księgowego


Tomasz Maciejczyk

Ciech SA
ul. Puławska 182
02-670 Warszawa, Poland
tel. (+48 22) 639 10 00
fax (+48 22) 639 14 51
ciech@ciech.com
www.ciech.com

bank account:
Citibank Handlowy SA
VI Oddział w Warszawie
93 1030 1061 0000 0000 0034 0001

REGON: 011179878
UE VAT PL 1180019377

Register of Companies:
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego KRS 0000011687

initial capital:
263 500 965.00 PLN (paid in total)