

## FUZJA WZL NR 2 I WZL NR 4 POTWIERDZONA

Zapowiadane przejęcie Wojskowych Zakładów Lotniczych Nr 4 S.A. (WZL Nr 4) przez Wojskowe Zakłady Lotnicze Nr 2 S.A. (WZL Nr 2) z Bydgoszczy stało się faktem. Polska Grupa Zbrojeniowa będąca zwierzchnikiem i inicjatorem ich połączenia potwierdziła dzisiaj tę informację oraz udzieliła szeregu dodatkowych informacji.

*Katalizatorem konsolidacji WZL 4 i WZL 2 była decyzja MON o bezterminowym zawieszeniu lotów MiGów-29. Widzimy też wiele korzyści biznesowych związanych z możliwością zdywersyfikowania źródeł przychodów tych spółek. Klienci oczekują kompleksowej oferty na remonty płatowca i silników rozwiązania typu one stop shop.*

*Michał Kuczmierowski Członek Zarządu Polskiej Grupy Zbrojeniowej*

WZL nr 2 z Bydgoszczy i WZL nr 4 z Warszawy są jednymi z największych zakładów lotniczych w Polsce oraz jedynymi państwowymi spółkami tego typu, które serwisują samoloty wojskowe służące w Siłach Powietrznych RP. Oba te zakłady należą obecnie także do Polskiej Grupy Zbrojeniowej, pełniąc strategiczną i kluczową rolę w zapewnieniu gotowości bojowej Sił Zbrojnych RP.

Wojskowe Zakłady Lotnicze nr 2, jeśli chodzi o działalność wojskową, prowadzą głównie usługi serwisowe myśliwców MiG-29 i samolotów myśliwsko-bombowych Su-22, a także samolotów transportowych C-130E Hercules i myśliwców wielozadaniowych F-16C/D Jastrzęb. W przypadku usług cywilnych zajmują się obsługą liniową, bazową, warsztatową i serwisem różnego typu samolotów cywilnych, a także ich malowaniem i innymi usługami. Dodatkowo w ostatnich latach zakłady prowadzą także badania, projektują i rozwijają bezałogowe statki powietrzne. Zajmują się także ich produkcją i integracją. Udział w przychodach bydgoskich zakładów środków otrzymywanych za prace nad postsowieckimi statkami powietrznymi wynosi obecnie około 36 proc.

**Czytaj też:** [Będzie fuzja wojskowych zakładów lotniczych](#)

Z kolei Wojskowe Zakłady Lotnicze nr 4 zajmują się tymczasem obsługą, remontami i naprawami turbinowych silników lotniczych myśliwców MiG-29 i samolotów myśliwsko-bombowych Su-22 oraz myśliwców wielozadaniowych F-16C/D Jastrzęb. Dodatkowo także obsługą, remontami i naprawami turbinowych silników rozruchowych dla lotnictwa i pojazdów naziemnych oraz szeroką gamą usług na rzecz lotnictwa cywilnego. Udział w pracach nad maszynami postsowieckimi wynosi tu jednak aż 80 proc., co postawiło te zakłady w trudnej sytuacji, szczególnie w obliczu zawieszenia prac nad

myśliwcami MiG-29.

Przyczyny konsolidacji obu spółek można podzielić na wewnętrzne i zewnętrzne. Wśród przyczyn wewnętrznych wymienić można: niską dywersyfikację źródeł przychodów, uzależnienie od techniki poradzieckiej, schyłkowy charakter podstawowej działalności opartych na konstrukcjach poradzieckich oraz zależność od jednego klienta, jakim jest MON. Wśród przyczyn zewnętrznych wymienić można: możliwość ograniczenia lub całkowitego wstrzymania zamówień na obsługę samolotów Su-22 i MiG-29 w związku z wcześniejszymi problemami z eksploatacją, a także opóźniającym się procesem pozyskania nowych samolotów dla Polskich Sił Powietrznych czy dwie duże inwestycje konkurencji na rynku cywilnych usług MRO. Połączenie obu zakładów pozwoli na połączenie zakresu ich usług i zwiększenie komplementarności oferty PGZ w zakresie konstrukcji lotniczych.

Wzmocnione w wyniku połączenia WZL Nr 2 stanie przed pewnymi wyzwaniami. Najważniejszym z nich jest obecne uzależnienie w kwestii kontraktów, a co za tym idzie także przychodów, od MON. Oznacza to konieczność rozwinięcia wojskowej działalności eksportowej i zwiększenie zakresu usług dla lotnictwa cywilnego. Dodatkowo głównym zakresem prowadzonych prac dotąd były przestarzałe konstrukcje poradzieckie, które w najbliższych latach są przewidziane do całkowitego wycofania ze służby liniowej. Oznacza to konieczność przystosowania zakładów do serwisowania nowych, zachodnich konstrukcji lotniczych, co pozwoli na rozwinięcie zakresu działalności spółki.

*Połączenie lotniczych spółek z Bydgoszczy i Warszawy to ważny etap konsolidacji w ramach w Polskiej Grupie Zbrojeniowej, która jest przez obecny Zarząd konsekwentnie realizowana. Chcemy, żeby dobrze przeprowadzona fuzja była modelowym przykładem dla kolejnych tego typu procesów w Grupie.*

*Michał Kuczmierowski Członek Zarządu Polskiej Grupy Zbrojeniowej*

Kluczowymi korzyściami z synergii obu spółek będzie możliwość kompleksowego wyjścia naprzeciwko oczekiwaniom MON i klientów cywilnych, skrócenie czasu realizacji usług, dywersyfikacji przychodów, stworzenie atrakcyjnej oferty eksportowej, optymalizacja wykorzystania planowanych inwestycji, zapewnienie płynności finansowej i potencjalne zwiększenie zakresu świadczonych usług. Konsolidacja domeny lotniczej PGZ jest prowadzona w pełnym porozumieniu i dialogu z pracownikami obu zakładów. Przewiduje się zwiększenie zatrudnienia w części produkcyjnej i zwolnienia w tzw. back office.

*Chcemy zapewnić nowe możliwości rozwoju, dlatego Skupiamy się na rozwoju wspólnej oferty produktowej, przede wszystkim w zakresie techniki zachodniej, ale także na rynki cywilne. Musimy to być oferta przede wszystkim konkurencyjna. Nowe kompetencje produktowe będą otwierały perspektywy nowych miejsc pracy. W rezultacie zwiększamy zdolności Grupy PGZ do świadczenia kompleksowych rozwiązań dla Sił Zbrojnych RP, na rynek cywilny oraz dla klientów zagranicznych.*

*Michał Kuczmierowski Członek Zarządu Polskiej Grupy Zbrojeniowej*

**Czytaj też:** [Prezes PGZ: Najistotniejszą sprawą jest konsolidacja o charakterze kompetencyjnym](#)

Fuzja planowana jest na pierwszy kwartał 2020 roku, a dokładny termin ma wyznaczyć sąd rejestrowy. Plan połączenia obydwu firm został uzgodniony jeszcze 25 września br., a wyceny WZL Nr 4 dokonano jeszcze w sierpniu. Warszawską spółkę wyceniono wówczas na ponad 117,5 mln złotych, podczas gdy w tym samym czasie WZL Nr 2 - na dwukrotnie więcej, dokładnie 240,5 mln złotych. Fuzja ma się odbyć poprzez przeniesienie całego majątku WZL Nr 4 S.A. do WZL Nr 2 S.A. w zamian za akcje, które spółka przejmująca wyda akcjonariuszom spółki przejmowanej. Połączeniu ma towarzyszyć podwyższenie kapitału zakładowego WZL Nr 2 S.A. o kwotę 26 570 650 zł (obecnie jest to 58 mln zł) poprzez emisję nowych akcji imiennych o wartości 10 zł każda.

W chwili połączenia WZL Nr 2 S.A. przejmie wszelkie zezwolenia, koncesje i ulgi, które zostały przyznane spółce WZL Nr 4 S.A., wraz ze wszystkimi prawami, zobowiązaniami i majątkiem. Z kolei sama WZL Nr 4 S.A. jako podmiot zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego.

Jak dotąd zgodnie z planowanym harmonogramem połączenia obu zakładów: podpisano porozumienie społeczne z przedstawicielami pracowników obydwu spółek, uzyskano pozytywną opinię MON na temat połączenia, powołano Centrum Zarządzania Integracją (PMO) w WZL-2, ogłoszono Plan Połączenia na stronach ww. spółek, uzyskano opinię biegłego sądowego z badania Planu Połączenia, zwołano Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (NWZ) WZL-2 i WZL-4 w sprawie połączenia oraz zawiadomiono akcjonariuszy o połączeniu.

Przed obiema spółkami stoi obecnie: drugie zawiadomienie akcjonariuszy o połączeniu, opracowanie strategii, PMI (post-merger integration-integracja po połączeniu), planu restrukturyzacji i modelu finansowego WZL-2, NWZ WZL-2 i WZL-4 w sprawie połączenia (podwyższenie kapitału WZL-2, emisja akcji połączeniowych), zgłoszenie połączenia do KRS wraz z wnioskiem o zmianę w kapitale WZL-2, wpis w KRS o połączeniu Spółek oraz wykreślenie WZL-4 z rejestru oraz kluczowa faza PMI - strukturalne i funkcjonalne połączenie organizacji.