



NAJWYŻSZA IZBA KONTROLI

Departament Gospodarki, Skarbu Państwa i Prywatyzacji

KGP.411.1.6.2023

Krzysztof Kołodziejczyk
Prezes Zarządu

Grupa Azoty
Polyolefins S.A.
ul. Kuźnicka 1
72-010 Police

WYSTĄPIENIE POKONTROLNE

zmienione zgodnie z treścią uchwały Zespołu Orzekającego
Komisji Rozstrzygającej w Najwyższej Izbie Kontroli z dnia 13 czerwca 2025 r.
(znak: KPK-KPO.441.69.2025)

I/23/001 – Funkcjonowanie Grupy Azoty

I. Dane identyfikacyjne

Jednostka kontrolowana	Grupa Azoty Polyolefins S.A. ¹ , ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police
Kierownik jednostki kontrolowanej	Krzysztof Kołodziejczyk, Prezes Zarządu Spółki ² , od dnia 21 stycznia 2025 r. Poprzednio w okresie objętym kontrolą: 1) Krzysztof Kołodziejczyk, p.o. Prezesa Zarządu Spółki³, od dnia 21 października 2024 r. do dnia 20 stycznia 2025 r. 2) Wojciech Blew, p.o. Prezesa Zarządu Spółki, od dnia 24 listopada 2023 r. do dnia 20 października 2024 r. 3) Andrzej Niewiński, Prezes Zarządu Spółki, od dnia 3 listopada 2016 r. do dnia 24 listopada 2023 r.
Zakres przedmiotowy kontroli	Realizacja kluczowych inwestycji i ich efekty
Okres objęty kontrolą	Lata 2019-2023 z uwzględnieniem dowodów spoza tego okresu, mających istotne znaczenie dla kontrolowanej działalności.
Podstawa prawna podjęcia kontroli	Art. 2 ust. 3 ustawy z dnia 23 grudnia 1994 r. o Najwyższej Izbie Kontroli ⁴
Jednostka przeprowadzająca kontrolę	Najwyższa Izba Kontroli Departament Gospodarki, Skarbu Państwa i Prywatyzacji
Kontroler	Wojciech Żukowski, główny specjalista kp., upoważnienie do kontroli nr KGP/18/2024 z dnia 24 stycznia 2024 r.

(akta kontroli str. 1-3)

¹ Dalej: Spółka lub GA Polyolefins.

² Dalej: Prezes Zarządu.

³ Jako delegowany Członek Rady Nadzorczej Spółki.

⁴ Dz. U. z 2022 r. poz. 623. Dalej: ustawa o NIK.

II. Ocena ogólna⁵ kontrolowanej działalności

OCENA OGÓLNA

NIK ocenia negatywnie osiągnięte efekty realizacji Projektu *Polimery Police* (Projekt), tj. kluczowej inwestycji polegającej na budowie instalacji do produkcji propylenu i polipropylenu (PP) przez Spółkę, według stanu na koniec III kwartału 2024 r.

Nie zostały osiągnięte podstawowe cele biznesowe realizowanej inwestycji określone jako dywersyfikacja działalności Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. (GK Grupa Azoty) poprzez zaangażowanie w nowy obszar (petrochemię) i utworzenie jednocześnie bazy surowcowej dla dalszego przetwórstwa i rozwoju. Zaangażowanie GK Grupa Azoty w produkcję polipropylenu miało natomiast wzbogacić ofertę Grupy o produkt z atrakcyjną i stabilną marżą, którego rynek charakteryzował się dynamicznym tempem wzrostu w regionie.

Do końca III kwartału 2024 r. Spółka nie ukończyła realizacji Projektu. Poniosła nakłady inwestycyjne na jego realizację w wysokości [...] ⁶. Powyższe wynikało z opóźnień w realizacji Projektu oraz z faktu, że [...].

[...]

Kształtowanie się spreadu oraz przychodów z tytułu realizacji Projektu są bardzo mocno powiązane z cyklami koniunkturalnymi w gospodarce światowej i bardzo wrażliwe na wszystkie negatywne zmiany na rynkach światowych – co miało miejsce w latach 2022-2024. Powyższe, w ocenie NIK, zostało niedoszacowane w analizach przedinwestycyjnych sporządzonych na zamówienie Spółki. Takie ryzyka zostały prawidłowo zidentyfikowane przez instytucje finansowe zaangażowane w finansowanie realizacji Projektu. Doprowadziły one do konieczności zawarcia jeszcze w 2020 r. przez Grupę Azoty S.A. oraz Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. ⁷ specjalnej umowy gwarancji poręczenia w wysokości 105 000 tys. euro w przypadku opóźnienia realizacji Projektu lub niższych od spodziewanych przychodów z jego realizacji, warunkując tym samym możliwość dalszego korzystania GA Polyolefins z udzielonych kredytów na realizację Projektu.

Trwałe załamanie się spreadu propan-polipropylen na światowych rynkach w połowie 2023 r. oraz opóźnienie w realizacji Projektu (według stanu na koniec III kwartału 2024 r. o 22 miesiące w stosunku do planu) spowodowały, że zgodnie z aktualnym modelem finansowym Projektu, Spółka była zmuszona dokonać odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów trwałych w wysokości 1 236 mln zł. W konsekwencji w I poł. 2024 r. konieczne było podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały o jej dalszym istnieniu w kontekście zaistnienia przesłanek określonych w art. 397 Kodeksu spółek handlowych ⁸.

NIK ocenia negatywnie brak opracowania i wdrożenia kompleksowego programu restrukturyzacji Spółki i Projektu. Program taki powinien zostać także bezwzględnie dołączony do wniosku Zarządu Spółki o zwołanie Walnego Zgromadzenia w celu

⁵ Najwyższa Izba Kontroli formułuje ocenę ogólną jako ocenę pozytywną, ocenę negatywną albo ocenę w formie opisowej.

⁶ W treści wystąpienia pokontrolnego NIK wyłączyła jawność informacji ustawowo chronionych, stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa na podstawie art. 5 ust. 2 ustawy z dnia 6 września 2001 r. o dostępie do informacji publicznej (Dz. U. z 2022 r. poz. 902) i art. 11 ust. 2 ustawy z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji (Dz. U. z 2022 r. poz. 1233) w interesie Grupa Azoty Polyolefins S.A. lub podmiotu, których dotyczą zawarte w wystąpieniu pokontrolnym informacje, poprzez ich wykreślenie i zastąpienie oznaczeniem „[...]”. W dalszej części wystąpienia w miejscach oznaczonych jako „[...]” dokonano wyłączenia informacji stanowiącej tajemnicę przedsiębiorstwa na tej samej podstawie prawnej.

⁷ Dalej: GA Police.

⁸ Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2024 r. poz. 18, ze zm.). Dalej: ksh.

podjęcia uchwały o dalszym istnieniu GA Police w kontekście zaistnienia przesłanek określonych w art. 397 ksh⁹.

Spółka co prawda w czerwcu 2024 r. opracowała plan naprawczy w ramach Projektu¹⁰, jednak tylko z perspektywą do końca listopada 2024 r., kiedy to zakładano podpisanie aneksu nr 5 do umowy z Generalnym Wykonawcą¹¹ w celu jego zakończenia i rozliczenia. Plan naprawczy nie został formalnie przyjęty i wdrożony – nie uzyskał wymaganych zgód korporacyjnych na poziomie Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. – Spółka nie przedstawiła uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia w tym zakresie. Podejmowane przez Spółkę działania, opisane w planie naprawczym, nie doprowadziły do trwałej poprawy sytuacji w Projekcie, w tym zawarcia finalnego aneksu nr 5 do umowy z GW Projektu w celu jego zakończenia i rozliczenia.

W wyniku opóźnień w realizacji Projektu Spółka wyprodukowała w 2024 r. 166 680 ton propylenu (39% zakładanego rocznego potencjału produkcji w wysokości 429 tys. ton) oraz 144 100 ton polipropylenu (33% z planowanej rocznej produkcji w wysokości 437 tys. ton). [...]

NIK uwzględnia w ocenie fakt, że Projekt był realizowany przez Spółkę w formule *project finance* – tj. GA Polyolefins została powołana specjalnie w celu budowy instalacji oraz minimalizacji ryzyk finansowych dla pozostałych spółek GK Grupa Azoty. Zarząd Spółki pozyskał wszystkie niezbędne zgody korporacyjne w ramach GK Grupa Azoty, przedstawiając przy tym analizy przedinwestycyjne wskazujące na opłacalność realizacji tego Projektu. W realizację Projektu zaangażowały się także instytucje finansowe dostarczające finansowania dłużnego oraz inne podmioty niż spółki z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty (w tym Generalny Wykonawca Projektu, który został następnie nawet jednym z akcjonariuszy GA Polyolefins).

[...] Projekt według stanu na koniec I połowy 2023 r. był ukończony już w ok. 98% planowanych prac. Opóźnienia były spowodowane eskalacją roszczeń Generalnego Wykonawcy, które w ocenie doradców Spółki były niezasadne. [...]

Następnie, zmaterializowało się ryzyko opóźnienia realizacji Projektu oraz zapewnienia dodatkowego finansowania ze strony GK Grupa Azoty. Z powodu narastających opóźnień w zakończeniu realizacji Projektu Grupa Azoty S.A. i GA Police zostały wezwane przez instytucje finansowe zaangażowane w realizację Projektu do uzupełnienia, zgodnie ze stosownymi umowami, wkładu finansowego o kwotę 105 mln euro – uzależniając od tego wypłatę środków finansowych z udzielonych GA Polyolefins umów kredytów. Grupa Azoty S.A. oraz GA Police, ze względu na trudną sytuację finansową całej Grupy Azoty, zdołały solidarnie wpłacić kwotę 55 mln euro. W konsekwencji instytucje finansowe nie odblokowały środków kredytowych, jednak zgodziły się na podpisanie porozumienia finansowego z Grupą Azoty S.A., GA Police oraz GA Polyolefins zapewniającego Spółce niezbędne środki na bieżące funkcjonowanie (przykładowo na zakup surowców do produkcji), ale już nie na dokończenie realizacji Projektu. Było to kolejne zdarzenie w Projekcie, na przebieg którego Spółka nie miała wpływu.

Według stanu na koniec III kwartału 2024 r. umowa z Generalnym Wykonawcą była zrealizowana w ujęciu rzeczowym w 99,97%, a finansowym – 89%. Do końca III kwartału 2024 r. Generalny Wykonawca nie usunął wszystkich usterek, przeprowadził

⁹ Wynikało to z treści „Zasad nadzoru właścicielskiego w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty – Polityka właścicielska” grudzień 2021 r. w pkt.12 Wytyczne odnośnie zasad sporządzania przez organy korporacyjne materiałów i dokumentów stanowiących przedmiot obrad zwyczajnego zgromadzenia wspólników spółki kwitującego dany rok obrotowy - ppkt 13.

¹⁰ Repair Plan Presentation – Grupa Azoty Polyolefins S.A. Polimery Police Project z dnia 3 czerwca 2024 r.

¹¹ Dalej także: GW.

jednak wszystkie 37 wymaganych testów Parametrów Gwarantowanych (z czego zaakceptowanych zostało 25) i w dalszym ciągu nie zrealizował Testu Integralności, wskazującego na prawidłową realizację budowy instalacji – mimo że już w połowie 2022 r. realizacja Projektu w ujęciu rzeczowym wynosiła ok. 98%.

Umowa z Generalnym Wykonawcą do końca III kwartału 2024 r. została aneksowana czterokrotnie, w wyniku czego wynagrodzenie Generalnego Wykonawcy wzrosło do wysokości 1 118,3 mln euro¹² (z pierwotnej kwoty 992,8 mln euro, tj. o 12,6%) i zostało sfinansowane z rezerwy projektowej. Podpisanie każdego z aneksów do Umowy EPC było poprzedzone prowadzonymi negocjacjami w obszarze technicznym i finansowym, w wyniku których Spółka znacznie (o ponad 60%) ograniczyła wzrost wynagrodzenia żadanego przez GW, kosztem wydłużenia okresu realizacji Projektu. Spółka podpisanie każdego z aneksów do Umowy EPC poprzedziła pozyskaniem zgód korporacyjnych oraz stosownych zgód pozostałych interesariuszy Projektu. NIK nie zgłasza uwag do powyższych działań Spółki.

[...]

[...]

[...] NIK nie zgłasza uwag do zawarcia w dniu 19 grudnia 2024 r. umowy o współpracy i stabilizacji pomiędzy Grupą Azoty S.A., GA Police i GA Polyolefins, Orlen S.A. a Generalnym Wykonawcą Projektu – obowiązującą do końca marca 2025 r.¹³ Zgodnie z podpisanym porozumieniem, GA Polyolefins oraz GW zobowiązali się, że w okresie trwania Umowy z Generalnym Wykonawcą nie odstąpią od jej realizacji. GA Polyolefins w tym okresie nie będzie wykonywać niektórych ze swoich uprawnień względem Generalnego Wykonawcy, przysługujących jej na mocy umowy z GW, w tym, między innymi nie naliczy GW kar umownych za opóźnienie w realizacji tej umowy oraz nie skorzysta z zabezpieczeń (gwarancji należytego wykonania) ustanowionych w związku z realizacją tej umowy. GW zobowiązał się m.in., że odroczy płatność faktur wskazanych w umowie o kompleksową realizację dotyczących prac już zrealizowanych oraz wszelkich innych faktur, które mogłyby zostać wystawione w okresie trwania tej umowy. GW zobowiązał się również do przedłużenia okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania tej umowy i wydłużył okres na wystawienie gwarancji zapłaty przez Spółkę do końca marca 2025 r.

[...]

III. Opis ustalonego stanu faktycznego oraz oceny częściowej¹⁴ kontrolowanej działalności

OBSZAR

1. Realizacja kluczowych inwestycji i ich efekty

1.1 Podstawowe dane o Spółce

Opis stanu faktycznego

Spółka została zarejestrowana w dniu 24 września 2015 r. pod nazwą PDH POLSKA S.A. z kapitałem zakładowym 60 000 tys. zł, w której 100% udziałów objęła Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.¹⁵ Celem działalności spółki była budowa instalacji do produkcji propylenu metodą PDH¹⁶, polipropylenu wraz z

¹² Jeżeli nie wskazano inaczej, wszystkie kwoty w wystąpieniu pokontrolnym podano bez podatku VAT.

¹³ Por.: <https://polyolefins.grupaazoty.com/aktualnosci/negocjacje-w-zakresie-polimerow-police-zawarcie-umowy-o-wspolpracy-i-stabilizacji-pomiedzy-spolkami-grupy-azoty-orken-s-a-hyundai-engineering-co-ltd-oraz-korean-overseas-infrastructure-urban-development-corporation>

¹⁴ Oceny częściowe to oceny działalności w poszczególnych obszarach badań kontrolnych. Ocena częściowa może być sformułowana jako ocena pozytywna, ocena negatywna albo ocena w formie opisowej.

¹⁵ Dalej także: GA Police.

¹⁶ PDH (propane dehydrogenation), odwodornienie propanu do propylenu, proces polegający na odwodornieniu propanu w reakcji endotermicznej, w obecności katalizatora heterogenicznego.

niezbędną infrastrukturą, instalacjami pomocniczymi i połączeniami międzyobiektowymi, w tym rozbudową Portu Morskiego w Policach o terminal chemikaliów mający zapewnić niezbędną infrastrukturę logistyczną dla przyjmowania i magazynowania surowca (Projekt *Polimery Police*). W dniu 8 października 2019 r. spółka zmieniła nazwę na Grupa Azoty Poliolefin S.A. Do listopada 2020 r. była spółką zależną GA Police. Spółka należy do Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Grupa Azoty S.A.

Według stanu na dzień:

- 31 grudnia 2018 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 304 000 tys. zł i był podzielony na akcje o wartości 10 zł każda. GA Police posiadała 18 217 875 akcji (60% kapitału zakładowego), a Grupa Azoty S.A. 12 182 125 akcji (40%).
- 30 września 2024 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 922 968 300 zł. GA Police posiadała 31 762 015 akcji (34,41% kapitału zakładowego), Grupa Azoty S.A. – 28 166 316 akcji (30,52%), Orlen S.A. – 15 967 352 akcji (17,30%), Hyundai Engineering Co., Ltd.¹⁷ – 15 348 963 akcji (16,63%) oraz Korea Overseas Infrastructure&Urban Development Corporation¹⁸ – 1 052 184 akcji (1,14%).

(akta kontroli str. 35 – dokumenty w formie elektronicznej umieszczone na płycie CD: folder: Pismo nr 1, podfolder: Ad. 1 – Sprawozdania Zarządu Spółki)

1.2 Realizacja Projektu *Polimery Police*

Opis stanu
faktycznego

W okresie objętym kontrolą Projekt *Polimery Police* był strategiczną inwestycją realizowaną w GK Azoty. Wpisywał się w cele Strategii Grupy Azoty¹⁹. Strategia produkcyjna Grupy Azoty w segmencie *Tworzyw* miała koncentrować się na wydłużeniu łańcucha wartości w kierunku produktów specjalistycznych, w tym polimerów takich jak polipropylen. Realizacja Projektu miała umożliwić dywersyfikację działalności Grupy Azoty poprzez zaangażowanie w nowy obszar (petrochemię), tworząc jednocześnie bazę surowcową dla dalszego przetwórstwa i rozwoju. Zaangażowanie Grupy Azoty w produkcję polipropylenu miało pozwolić na wzbogacenie oferty Grupy o produkt z atrakcyjną i stabilną marżą, którego rynek charakteryzował się dynamicznym tempem wzrostu w regionie.

W dniu 17 lutego 2015 r. Komitet Rozwoju Grupy Azoty wyraził zgodę na realizację zadania budowy instalacji PDH przy następujących parametrach efektywności ekonomicznej: [...].

Projekt o łącznej wartości [...] zakładał budowę instalacji do produkcji propylenu, bloku energetycznego oraz rozbudowę polickiego portu o terminal chemikaliów płynnych do przyjmowania i magazynowania surowca oraz ekspedycji produktu. Planowana skala produkcji wynosiła minimum 400 tys. ton propylenu rocznie. Docelowo terminal obsługiwać miał największe w Polsce statki z LPG, zwiększając dwukrotnie swoje zdolności operacyjne. Inwestycja miała zostać zrealizowana w ciągu czterech lat, a przychody z jej realizacji miały być uwzględnione w wynikach finansowych GK Grupa Azoty już w 2019 r. Zakładano, że nowa inwestycja zwiększy docelowo przychody Grupy Azoty o ok. 2 mld zł rocznie począwszy od 2023 r.

Na dostawcę technologii dla instalacji do produkcji propylenu z propanu GA Police wybrała firmę UOP LLC (koncern Honeywell), globalnego dostawcę technologii przemysłowych. W dniu 11 maja 2015 r. podpisano umowę licencyjną, gwarancyjną oraz o świadczenie usług inżynierskich, tzw. *Basic Engineering*.

¹⁷ Dalej także: HEC.

¹⁸ Dalej także: KIND.

¹⁹ Po przyjęciu w dniu 20 lipca 2018 r. przez Radę Nadzorczą Grupy Azoty Police uchwały w sprawie wdrożenia w Grupie Azoty Police „Aktualizacji Strategii Grupy Azoty na lata 2013-2020” oraz „Operacjonalizacji zaktualizowanej Strategii Grupy Azoty do 2020 roku” była to Inicjatywa Strategiczna 3.6.1 *Kompleks PDH wraz z pochodnymi*.

(akta kontroli str. 174 – dokumenty w formie elektronicznej umieszczone na płycie
CD: folder: Pismo nr 4, podfolder: Ad. 3 – Komitet Rozwoju Grupy)

[...]

(akta kontroli str. 174 – dokumenty w formie elektronicznej umieszczone na płycie
CD: folder: Pismo nr 4, podfolder: Ad. 3 – Komitet Rozwoju Grupy)

Zmiana zakresu realizowanej inwestycji

Bazując na wynikach Studium Wykonalności z grudnia 2016 r. oraz rekomendacjach doradców Spółki ([...]) w dniu 26 czerwca 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 154/2017 w sprawie zarekomendowania Radzie Nadzorczej przyjęcia wariantu polipropylenowego jako dominującego wariantu realizacji Projektu, obejmującego budowę kompleksu zawierającego instalację PDH, instalację do produkcji polipropylenu, portu oraz instalacji pomocniczych, o nominalnych zdolnościach produkcyjnych około 400 000 ton polipropylenu rocznie. Rada Nadzorcza w dniu 26 czerwca 2017 r. przyjęła „(...) wariant polipropylenowy jako dominujący wariant realizacji inwestycji” obejmujący: instalację do produkcji propylenu metodą odwodornienia propanu (o potencjale ok. 400 000 ton rocznie), instalację do produkcji polipropylenu (o potencjale ok. 400 000 ton rocznie), terminal przeładunkowo-magazynowy propanu oraz etylenu, a także instalacje pomocnicze i międzyobiektowe. Dla takiego zamierzenia inwestycyjnego oszacowano następujące parametry efektywności ekonomicznej: [...].

[...]

Przewidywane kluczowe daty realizacji zintegrowanej inwestycji PDH-PP były następujące: ograniczone polecenie rozpoczęcia prac²⁰ – październik 2019 r.; uruchomienie komercyjne – grudzień 2022 r. i zakończenie testów integralności instalacji PDH-PP – kwiecień 2023 r.

[...]

W dniu 25 września 2017 r. Zarząd Spółki złożył do Komitetu Rozwoju Grupy Azoty²¹ *Wniosek Inwestycyjny* w zakresie zmiany zadania inwestycyjnego „Instalacja do produkcji propylenu metodą PDH z infrastrukturą” poprzez rozszerzenie zadania o budowę instalacji do produkcji polipropylenu według parametrów przedstawionych w uchwale Rady Nadzorczej Spółki z 26 czerwca 2017 r., w tym zwiększenie budżetu inwestycyjnego Projektu z [...]. Wniosek obejmował ponadto zmianę nazwy zadania inwestycyjnego na „*Polimery Police*”.

W dniu 4 października 2017 r. *Wniosek Inwestycyjny* został pozytywnie zaopiniowany przez Komitet Rozwoju Grupy Azoty, który rekomendował udzielenie zgody na zmianę zadania inwestycyjnego w zakresie określonym we wniosku.

W dniu 5 października 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę²² o zmianach w przedmiotowym zadaniu inwestycyjnym, którą Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała w dniu 12 października 2017 r.²³, a w dniu 10 listopada 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy²⁴ wyraziło zgodę na nabycie przez Spółkę aktywów trwałych o łącznej wartości do kwoty [...] w ramach realizacji zadania inwestycyjnego „*Polimery Police*”.

[...].

²⁰ Z ang. LNTP.

²¹ Zgodnie z Regulaminem Stałego Komitetu Zarządu Grupy Azoty spółki z GK Grupa Azoty wnosily do KRG w szczególności o wydanie pozytywnej opinii i rekomendacji w zakresie realizacji kluczowych projektów inwestycyjnych dla GK Grupa Azoty.

²² Nr 177/2017.

²³ Uchwałą nr 100-I-17.

²⁴ Uchwałą nr 3.

(akta kontroli str. 174 – dokumenty w formie elektronicznej umieszczone na płycie CD: folder: Pismo nr 4, podfolder: Ad. 3 – Komitet Rozwoju Grupy)

Wybór Generalnego Wykonawcy Projektu

W dniu 22 stycznia 2018 r. Spółka przekazała zaproszenie do złożenia ofert siedmiu podmiotom. Podmioty te wykazały w sposób satysfakcjonujący spełnienie wymogów prekwalifikacji określonych w zaproszeniu do wyrażenia zainteresowania złożeniem oferty (opublikowanym w dniu 20 stycznia 2017 r. oraz zrewidowanym w dniu 29 czerwca 2017 r.). W wyniku spotkań wyjaśniających z oferentami, Spółka zmieniła treść zaproszenia do składania ofert w dniu 31 sierpnia 2018 r. oraz skierowała je ponownie do oferentów. W dniu 14 listopada 2018 r. oferty złożyły trzy podmioty: [...].

Po wpłynięciu ofert Komisja Przetargowa przystąpiła do ich oceny. Ocena ta obejmowała ocenę formalną i merytoryczną, negocjacje oraz ewaluację ofert metodą NPV.

Celem oceny merytorycznej ofert była ocena zgodności z wymogami i warunkami zaproszenia, w tym zwłaszcza w następujących obszarach: doświadczenie oferenta w zakresie realizacji porównywalnych projektów; adekwatność kondycji finansowej oferenta do zakresu Umowy EPC; proponowany kluczowy personel; proponowany wstępny plan realizacji projektu wraz z metodologią realizacji Umowy EPC; oraz wykazana przez oferenta zdolność do zrealizowania Umowy EPC zgodnie z harmonogramem i budżetem.

Komisja uznała, że zasadne jest wyłonienie HEC jako Wstępnie Wybranego Oferenta, z którym zostaną podjęte dalsze rozmowy w celu uzgodnienia pozostałych do ustalenia kwestii związanych z realizacją Projektu *Polimery Police*.

Zarząd Spółki uchwałą nr 425/2019 z dnia 19 marca 2019 r. zatwierdził HEC jako Wstępnie Wybranego Oferenta.

Wniosek Inwestycyjny złożony do Komitetu Rozwoju Grupy (KRG) w dniu 19 marca 2019 r.

W dniu 19 marca 2019 r. Zarząd Spółki złożył do KRG wnioski o wydanie pozytywnej oceny i rekomendacji zaktualizowanego zakresu Projektu *Polimery Police* w zakresie rozszerzenia zakresu rzeczowego Projektu (tj. zwiększenia pojemności dwóch zbiorników na propan – z 30 tys. ton do 40 tys. ton każdy w związku z regulacjami dotyczącymi obowiązkowego składowania paliw) oraz [...].

Zgodnie z wnioskiem źródła finansowania Projektu miały być następujące:

– [...]

oraz

– [...]

[...]

Zgodnie z wnioskiem z 19 marca 2019 r. wskaźniki efektywności finansowej Projektu [...].

W dniu 28 marca 2019 r. Komitet Rozwoju Grupy pozytywnie zarekomendował zmiany w Projekcie zgodnie z wnioskiem z dnia 19 marca 2019 r.

Powyższe zmiany z Projekcie wraz ze zgodą na zawarcie Umowy EPC z HEC zostały przyjęte uchwałami: Rady Nadzorczej PDH SA nr 166-I-19 z dnia 18 kwietnia 2019 r. oraz NWZA Spółki nr 4 z dnia 9 maja 2019 r.

Podpisanie Umowy z Generalnym Wykonawcą Projektu

W dniu 11 maja 2019 r. Spółka podpisała umowę na zaprojektowanie, zakup i wybudowanie Projektu *Polimery Police* (Kontrakt EPC) z Hyundai Engineering Co., Ltd. (HEC, Generalny Wykonawca).

Kontrakt EPC składał się z pięciu projektów cząstkowych, tj.:

- 1) instalacja technologiczna do odwodornienia propanu (instalacja PDH),
- 2) instalacja do wytwarzania polipropylenu (instalacja PP),
- 3) infrastruktura logistyczna PP,
- 4) instalacje pomocnicze i połączenia między układami,
- 5) terminal do przeładunku i przechowywania, obejmujący infrastrukturę portową do rozładunku i magazynowania propanu i etylenu ze statków morskich.

Kontrakt EPC został zawarty w formule EPC LSTK (z ang. *Engineering, Procurement and Construction Lump Sum Turn Key* - projektowanie, zakup i budowa, wynagrodzenie ryczałtowe, realizacja pod klucz).

Wynagrodzenie należne Generalnemu Wykonawcy EPC miało charakter ryczałtowy i wynosiło 992 811 000 euro [...] z tytułu podstawowego zakresu. [...]

Próby odbiorowe miały być przeprowadzone w odniesieniu do każdego z projektów cząstkowych i dopiero po osiągnięciu parametrów gwarantowanych miały zostać podpisane wstępne protokoły odbioru i wydane wstępne świadectwa odbioru. Na zakończenie okresu budowy miała zostać przeprowadzona próba integralności całego Projektu, po czym miał zostać sporządzony protokół odbiorowy próby integralności i wystawione odpowiednie świadectwo.

[...]

[...]

[...]

Rozpoczęcie wykonywania zobowiązań Wykonawcy EPC zaplanowano na dzień 1 sierpnia 2019 r. (Data Rozpoczęcia). Przekazanie Projektu do eksploatacji na podstawie świadectwa z próby integralności, podpisanego przez Strony, powinno nastąpić w terminie nie dłuższym niż 40 miesięcy od Daty Rozpoczęcia, tj. do końca listopada 2022 r.

[...]

[...]Wniosek Inwestycyjny złożony do Komitetu Rozwoju Grupy w dniu 13 grudnia 2019 r.

W dniu 13 grudnia 2019 r. Zarząd GA Polyolefins złożył do KRG wniosek o wydanie rekomendacji realizacji Projektu *Polimery Police* według zaktualizowanych parametrów inwestycji: [...].

[...]

[...]

Podstawą dla założeń dotyczących stóp dyskontowych wykorzystanych do dyskontowania prognozowanych przepływów były wytyczne Grupy Azoty przygotowane na potrzeby oceny opłacalności Projektu *Polimery Police* z uwzględnieniem ryzyk specyficznych właściwych dla projektów realizowanych w formule *project finance*. [...]

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zmianę zakresu Projektu w uchwale nr 31/II/19 z dnia 18 grudnia 2019 r., a NWZA – w uchwale nr 3 z dnia 23 grudnia 2019 r.

(akta kontroli str. 35– dokumenty w formie elektronicznej umieszczone na płycie CD: folder: Pismo nr 1, podfolder: Ad. 2 – Analizy, Umowa EPC, Przetarg EPC)

Polecenie rozpoczęcia prac

W dniu 23 grudnia 2019 r. NWZA GA Polyolefins podjęło uchwałę nr 2 w sprawie wyrażenia zgody na wydanie na rzecz wykonawcy realizującego Projekt *Polimery Police* polecenia przystąpienia do pełnej realizacji umowy EPC.

NWZA wydało także zgodę w sprawie ustanowienia dla Spółki, w ramach umowy²⁵ o świadczenie usługi *cash pooling rzeczywisty*, czyli Limitu Dziennego w rozumieniu Umowy PLN CPR w kwocie [...]

W tym samym dniu GA Polyolefins wydała polecenie przystąpienia do pełnej realizacji (z ang. *Full Notice To Proceed - FNTF*). [...]

(akta kontroli str. 35 – dokumenty w formie elektronicznej umieszczone na płycie CD: folder: Pismo nr 1, podfolder: Ad. 2 – Umowa Wsparcia, Umowy Pożyczek Podporządkowanych)

W dniu 17 stycznia 2020 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez cztery podmioty - Grupę Azoty, Hyundai Engineering Co., Ltd, KIND oraz Grupę LOTOS - przedsiębiorcy, który będzie prowadził działalność pod nazwą GA Polyolefins. Wniosek o wydanie decyzji został złożony 23 grudnia 2019 r.

W dniu 29 września 2020 r. zakończony został – zgodnie z planem - proces pozyskiwania pozwoleń na budowę dla Projektu *Polimery Police*. Według stanu na koniec I połowy 2021 r. ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach kontraktu EPC wyniósł ok. 50%. Przez postęp rzeczowy prac przyjęto m.in.: projektowanie, zamówienia i dostawy, dostawy urządzeń wymagających długiego terminu dostaw (z ang. *Long Lead Item*), wnioskowanie o niezbędne pozwolenia i decyzje administracyjne, prace konstrukcyjne. Budowa całego kompleksu *Polimery Police* osiągnęła poziom 32%, według stanu na dzień 15 marca 2021 r., co stanowiło dodatnie odchylenie od Szczegółowego Harmonogramu Realizacji Umowy o 0,95%.

W dniu 31 maja 2020 r. GA Polyolefins zawarła Umowę Kredytów z konsorcjum instytucji finansowych, do którego należą: Alior Bank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Ochrony Środowiska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. (bank koordynujący transakcję finansowania Projektu), BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Poland Branch, mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A., PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2, Santander Bank Polska S.A., oraz ICBC Standard Bank PLC – dalej: Konsorcjum.

W efekcie Konsorcjum udzieliło GA Polyolefins:

- a) kredytu terminowego w maksymalnej kwocie 487,8 mln euro oraz kredytu terminowego w maksymalnej kwocie 537,7 mln USD na finansowanie lub

²⁵ Umowa z dnia 20 września 2016 r. zawarta pomiędzy Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. a spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, zmieniona aneksami od 1 do 6. Dalej także: Umowa PLN CPR.

refinansowanie kosztów inwestycji podczas fazy budowlanej. Ostateczny termin spłaty przypadał na 29 listopada 2030 r., przy czym po spełnieniu warunków uzgodnionych w Umowie Kredytów mógł zostać wydłużony do 15 grudnia 2035 r. Oprocentowanie kredytów było zmienne, oparte o stawkę referencyjną EURIBOR.

- b) kredytu obrotowego VAT w maksymalnej kwocie 150 mln zł na finansowanie lub refinansowanie płatności podatku VAT od kosztów Inwestycji podczas fazy budowlanej. Ostateczny termin spłaty został określony na dzień przypadający sześć miesięcy po faktycznej dacie ukończenia Inwestycji, przy czym nie później niż 30 listopada 2024 r. Oprocentowanie kredytu było zmienne, oparte o stawkę referencyjną WIBOR.
- c) kredytu obrotowego w maksymalnej kwocie 180 mln USD na finansowanie lub refinansowanie kosztów operacyjnych oraz kapitału obrotowego GA Polyolefins. Ostateczny termin spłaty został określony na dzień przypadający pięć lat po zamknięciu finansowym, przy czym nie później niż 29 listopada 2025 r. Oprocentowanie kredytu było zmienne, oparte o stawkę referencyjną LIBOR.

W związku z ww. Umową Kredytów, GA Police oraz Grupa Azoty S.A. zawarły z GA Polyolefins oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., działającym jako agent kredytu oraz agent zabezpieczenia, umowę gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej w formule pożyczki podporządkowanej w kwocie do 105 mln euro, której głównym celem było pokrycie potencjalnego deficytu płynnościowego, pokrycie przekroczonych kosztów budowlanych, kosztów operacyjnych oraz obsługi długu w okresie operacyjnym.

W dniu 31 maja 2020 r. GA Police, Grupa Azoty S.A. (Pierwotni Sponsorzy) oraz GA Polyolefins zawarły ze spółką Grupa LOTOS S.A., Hyundai Engineering Co., Ltd oraz Korea Overseas Infrastructure&Urban Development Corporation (łącznie „Współsponsorzy”) umowy dotyczące warunków inwestycji *equity* oraz finansowania dłużnego podporządkowanego (Dokumentacja Transakcyjna) w związku z realizacją przez GA Polyolefins projektu inwestycyjnego *Polimery Police*.

W ramach Dokumentacji Transakcyjnej zostały podpisane następujące umowy:

- inwestycyjna pomiędzy Pierwotnymi Sponsorami, GA Polyolefins oraz Grupą LOTOS S.A.;
- pożyczki pomiędzy GA Polyolefins oraz Grupą LOTOS;
- inwestycyjna pomiędzy Pierwotnymi Sponsorami, GA Polyolefins oraz HEC i KIND;
- pożyczki pomiędzy GA Polyolefins oraz KIND;
- pożyczki pomiędzy Grupą Azoty Police a GA Polyolefins;
- pożyczki pomiędzy Grupą Azoty S.A. a GA Polyolefins oraz akcjonariuszy pomiędzy wszystkimi Stronami.

Na podstawie Dokumentacji Transakcyjnej Grupa LOTOS zobowiązała się do zainwestowania w Projekt łącznej kwoty w wysokości 500 mln zł (Inwestycja Lotos) poprzez: wniesienie wkładu pieniężnego w łącznej wysokości 300 mln zł na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego GA Polyolefins i objęcie nowych akcji GA Polyolefins oraz udostępnienie GA Polyolefins pożyczki podporządkowanej w kwocie 200 mln zł.

HEC zobowiązał się do zainwestowania w Projekt łącznej kwoty w wysokości 73 mln USD (Inwestycja HEC) poprzez wniesienie wkładu pieniężnego na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego GA Polyolefins i objęcie nowych akcji GA Polyolefins. KIND zobowiązał się do zainwestowania w Projekt łącznej kwoty 57 mln USD (Inwestycja KIND, a łącznie z Inwestycją Lotos i Inwestycją HEC Inwestycja Współsponsorów) poprzez: wniesienie wkładu pieniężnego 5 mln USD na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego GA Polyolefins oraz objęcie nowych akcji GA Polyolefins, a także udostępnienie GA Polyolefins pożyczki podporządkowanej

w wysokości 52 mln USD. W sumie oba koreańskie podmioty zobowiązały się zainwestować w Projekt *Polimery Police* kwotę 130 mln USD.

Ponadto na podstawie Dokumentacji Transakcyjnej:

- GA Police zobowiązała się do wniesienia do GA Polyolefins dodatkowego kapitału do łącznej kwoty 278 545 884,65 zł (wcześniej wniosła 304 110 784,55 zł);
- Grupa Azoty S.A. do wniesienia do GA Polyolefins dodatkowego kapitału do łącznej kwoty 297 046 245,70 zł (wcześniej wniosła 219 649 330,00 zł);
- GA Police oraz Grupa Azoty S.A. zobowiązały się do udzielenia pożyczek w łącznej kwocie 732 901 520 zł, w tym GA Police 388 437 782 zł oraz Grupa Azoty S.A. 344 463 738 zł („Inwestycja Pierwotnych Sponsorów”), spłata tych pożyczek ma nastąpić do dnia 15 grudnia 2040 r.

Wniesienie wkładów kapitałowych przez GA Police oraz Grupę Azoty S.A. nastąpiło do dnia 21 lipca 2020 r.

W konsekwencji powyższego, od dnia 27 listopada 2020 r. po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego GA Polyolefins do kwoty 922 968 300 zł liczba akcji wszystkich emisji wynosi 92 296 830 sztuk o wartości nominalnej 10 zł każda.

Struktura akcjonariatu ukształtowała się następująco:

- GA Police 34,41% akcji,
- Grupa Azoty S.A. 30,52% akcji,
- LOTOS 17,3% akcji,
- HEC 16,63% akcji,
- KIND 1,14% akcji.

Łączny udział Grupy Kapitałowej Grupa Azoty w kapitale zakładowym GA Polyolefins wynosił 64,93%. Powyższe udziały procentowe odpowiadały udziałowi zarówno w kapitale zakładowym, jak i łącznej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu GA Polyolefins.

[...]

[...]

W umowie akcjonariuszy Strony ustaliły zasady ładu korporacyjnego w GA Polyolefins. Zgodnie z umową akcjonariuszy Zarząd GA Polyolefins składał się z jednej do pięciu osób wybieranych przez Radę Nadzorczą na wspólną 3-letnią kadencję. Osoba wskazana przez Pierwotnego Sponsora posiadającego większą liczbę akcji powinna zostać wybrana przez Radę Nadzorczą do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu GA Polyolefins. Rada Nadzorczą GA Polyolefins składała się z pięciu do siedmiu osób wybieranych na wspólną 3-letnią kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej byli powoływani w następujący sposób: Pierwotny Sponsor mający większą liczbę akcji miał prawo wyboru od dwóch do trzech członków Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a Pierwotny Sponsor posiadający mniejszą liczbę akcji miał prawo wyboru od jednego do dwóch członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Tak długo jak Grupa LOTOS posiadała przynajmniej 3% akcji GA Polyolefins, Grupa LOTOS miała prawo wyboru jednego członka Rady Nadzorczej.

Tak długo jak HEC i KIND będą łącznie posiadać przynajmniej 3% akcji GA Polyolefins, będą miały prawo wspólnego wyboru jednego członka Rady Nadzorczej. Ponadto Strony przewidziały katalog spraw zastrzeżonych wymagających zgody Rady Nadzorczej, w tym również takich, które wymagają głosów „za” oddanych przez członków powołanych przez Współsponsorów. Umowa akcjonariuszy przewidywała również katalog spraw zastrzeżonych do decyzji Walnego Zgromadzenia wymagających

kwalifikowanej większości 83% głosów „za” na Walnym Zgromadzeniu – dotyczących spraw kluczowych dla funkcjonowania GA Polyolefins.

Dokumentacja Transakcyjna przewidywała kary umowne za naruszenie najważniejszych postanowień umownych, zarówno należne od Pierwotnych Sponsorów, jak i zastrzeżone na rzecz Pierwotnych Sponsorów lub GA Polyolefins. Wysokość kar umownych uzależniona była od istotności danego naruszenia.

W dniu 16 listopada 2020 r. NWZ GA Polyolefins podjęło uchwałę w sprawie zmian Statutu tej spółki opisanych wyżej. Na podstawie § 1 ust. 4 Statutu GA Polyolefins należy do Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Grupa Azoty S.A.

Do końca 2020 r. GA Police oraz Grupa Azoty S.A. dokonały wypłaty na rzecz GA Polyolefins pożyczek podporządkowanych w wysokości odpowiednio 388 437 782 zł i 344 463 738 zł.

W grudniu 2020 r. Grupa Lotos oraz KIND dokonały wypłaty na rzecz GA Polyolefins pożyczek podporządkowanych w wysokości odpowiednio 200 mln zł i 52 mln USD.

Ponadto, w celu realizacji projektu inwestycyjnego *Polimery Police*, w dniu 7 października 2020 r. zawarta została umowa pomiędzy wierzycielami („Umowa Pomędzy Wierzycielami”), tj. GA Police, Grupą Azoty S.A., GA Polyolefins, konsorcjum instytucji finansowych, w skład którego wchodzi: Alior Bank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Ochrony Środowiska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A.²⁶, BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A., PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2 oraz Santander Bank Polska S.A. („Konsorcjum”) oraz ICBC Standard Bank PLC (jako pierwotnym uczestnikiem zabezpieczeń), HEC, KIND oraz Grupą LOTOS S.A.

Zawarcie Umowy Pomędzy Wierzycielami było jednym z warunków udostępnienia uprzywilejowanego finansowania dłużnego na realizację projektu inwestycyjnego *Polimery Police* w formule *project finance*.

Ponadto, zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Umowy Kredytów, w dniu 7 października 2020 r. GA Polyolefins oraz inne podmioty zobowiązane zawarły umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie zabezpieczeń m.in. takich jak: [...]

W dniu 25 lutego 2021 r. GA Polyolefins otrzymała od Banku Pekao (pełniącego rolę Agenta Kredytu) potwierdzenie spełnienia warunków zawieszających wynikających z zapisów Umowy Kredytów, i tym samym mogła ubiegać się o wypłatę środków z kredytu na realizację Projektu. W ten sposób zakończył się ostatni etap procesu pozyskania finansowania dłużnego.

(akta kontroli str. 35 – dokumenty w formie elektronicznej umieszczone na płycie CD: folder: Pismo nr 1, podfolder: Ad. 2 – Umowa wsparcia, Umowy pożyczek podporządkowanych, Umowa kredytów uprzywilejowanych, Umowa Akcjonariuszy)

Aneks nr 1 do Umowy EPC z HEC

[...]

W dniu 7 maja 2020 r. GA Polyolefins oraz HEC zawarli aneks nr 1 do Umowy o kompleksową realizację Projektu *Polimery Police* z dnia 11 maja 2019 r. Przedmiotem aneksu były zmiany dotyczące: zakresu prac HEC z uwzględnieniem aktualnego statusu zakresów opcjonalnych przewidzianych w Umowie EPC, mające na celu dostosowanie Umowy EPC do zmienionych warunków umowy licencyjnej dotyczącej procesu UNIPOL® dla Instalacji polipropylenu, wymagane przez podmioty udzielające

²⁶ Dalej: Bank Pekao.

finansowania dla Projektu w zakresie ubezpieczeń oraz harmonogramu realizacji, jak również inne zmiany o charakterze formalnym. Aneks nr 1 nie zmienił wysokości wynagrodzenia HEC, ani kluczowych terminów realizacji Projektu.

(akta kontroli str. 35 – dokumenty w formie elektronicznej umieszczone na płycie CD: folder: Pismo nr 1, podfolder: Ad. 3 – Umowa EPC)

Aneks nr 2 do Umowy EPC

W odpowiedzi na otrzymane od Generalnego Wykonawcy propozycje zmian do umowy EPC, wynikające m.in. z negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na realizację Projektu, po przeprowadzaniu analiz prawnych, w dniu 1 września 2020 r. GA Polyolefins przystąpiła do negocjacji aneksu nr 2 do kontraktu EPC.

Po zakończeniu negocjacji zgłoszonych propozycji zmian i uzyskaniu niezbędnych zgód instytucji finansujących oraz organów korporacyjnych GA Polyolefins, w dniu 9 października 2020 r. został podpisany aneks nr 2 do Umowy EPC.

[...]

(akta kontroli str. 35 – dokumenty w formie elektronicznej umieszczone na płycie CD: folder: Pismo nr 1, podfolder: Ad. 2 – Umowa EPC)

Wniosek Inwestycyjny do Komitetu Rozwoju Grupy (KRG) z dnia 17 września 2020 r.

W dniu 17 września 2020 r. Spółka wystąpiła do Komitetu Rozwoju Grupy z wnioskiem o wydanie rekomendacji dla kontynuacji Projektu *Polimery Police* w zakresie [...]:

—

[...]

[...]

[...]Powyższe oznaczało, że Projekt nadal generował wartość dodaną dla Grupy Azoty, a oczekiwana stopa zwrotu przewyższała koszt zaangażowanego kapitału, co uzasadniało sens ekonomiczny Projektu.

Przedmiotowy wniosek Spółki został pozytywnie zaopiniowany przez KRG w dniu 24 września 2020 r.²⁷

(akta kontroli str. 174 – dokumenty w formie elektronicznej umieszczone na płycie CD: folder: Pismo nr 4, podfolder: Ad. 3 – Komitet Rozwoju Grupy)

Ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach Kontraktu EPC na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniósł 83,35% (wskaźnik realizacji Kontraktu EPC), natomiast na dzień 15 kwietnia 2022 r. osiągnął 90,57%. Pozostałe kluczowe wskaźniki na koniec 2021 r. ukształtowały się na następującym poziomie: realizacja płatności Umowy EPC – 48%.

W dniu 6 listopada 2020 r. Generalny Wykonawca przedstawił do akceptacji poprawioną po uwagach Spółki rewizję nr 2 Szczegółowego Harmonogramu Realizacji (CDS), zakładającą 3-miesięczne wydłużenie realizacji Projektu zgodnie z podpisanym aneksem nr 2 do Umowy EPC. Generalny Wykonawca uzyskał następnie akceptację Spółki dla powyższej rewizji CDS w dniu 12 listopada 2020 r.²⁸

Generalny Wykonawca w dniu 23 grudnia 2021 r. przedłożył rewizję nr 3 Szczegółowego Harmonogramu Realizacji (CDS), która ze względu na wpływ pandemii COVID-19 na łańcuchy produkcji i dostaw, zakładała opóźnienie realizacji Projektu o sześć miesięcy, tj. planowany termin dla zadania (Integrity Test for the whole *Polimery Police* project) został określony na dzień 31 sierpnia 2023 r. GA Polyolefins zaakceptowała rewizję nr 3 Szczegółowego Harmonogramu Realizacji (CDS) w dniu

²⁷ Por. Protokół z posiedzenia KRG nr 47/2019.

²⁸ Uchwałą Zarządu Spółki nr 739/2020.

23 grudnia 2021 r.²⁹ Poprawiona rewizja wraz ze wszystkimi dokumentami towarzyszącymi stała się podstawą aneksu nr 3 do Umowy EPC (opisanego w dalszej części wystąpienia).

Wyżej opisane wskaźniki realizacji Umowy EPC na koniec 2021 r. zostały obliczone już z uwzględnieniem rewizji nr 3 CDS i aneksu nr 3 z dnia 28 stycznia 2022 r. do Umowy EPC i wykazywały nieznaczne pozytywne odchylenia od tej wersji harmonogramu w zakresie prac konstrukcyjnych (*Site Construction*) o +0,26% oraz dokumentacji zarządzania projektem (*Project Management*) o +0,69%, co dawało w efekcie odchylenie dla całego Projektu o +0,12%.

Opóźnienie Projektu na koniec 2021 r. w odniesieniu do rewizji nr 2 CDS wynosiło w zakresie prac budowlano-montażowych (*Site Construction*) (-)14,73%, dostaw materiałów i urządzeń (*Procurement*) (-) 2,58%, co dawało w efekcie wypadkowe ujemne odchylenie dla całego Projektu (-) 8,11%.

Wpływ COVID-19 na Projekt *Polimery Police* – zawarcie aneksu nr 3 do Umowy EPC

W dniu 27 sierpnia 2021 r. HEC poinformował GA Polyolefins o rozpoczęciu procedury zmiany Kontraktu EPC w zakresie: podwyższenia wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy o łączną kwotę wynoszącą 127,4 mln euro, zmiany harmonogramu realizacji Projektu *Polimery Police* poprzez wydłużenie czasu realizacji o 181 dni oraz proponowanych zmian technicznych.

W dniu 16 listopada 2021 r. Generalny Wykonawca Projektu skierował do GA Polyolefins uzupełnienie do pisma z dnia 27 sierpnia 2021 r. i zgłosił dodatkowe propozycje zmian w zakresie: dodatkowego podwyższenia wynagrodzenia o kwotę 12,7 mln euro oraz wydłużenia harmonogramu realizacji Projektu o dodatkowe 15 dni.

Po zakończeniu oceny formalnej i merytorycznej zgłoszonych do Kontraktu EPC propozycji zmian, GA Polyolefins przystąpiła do negocjacji z Generalnym Wykonawcą.

W dniu 28 stycznia 2022 r. GA Polyolefins, po uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych, zawarła aneks nr 3 do Kontraktu EPC. Aneks ten przewidywał m.in.: zwiększenie wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy o kwotę 72,48 mln euro, wydłużenie harmonogramu realizacji Projektu *Polimery Police* o sześć miesięcy, zmianę załącznika do Kontraktu EPC określającego zakres prac przewidzianych Kontraktem EPC.

Zawarcie aneksu nr 3 nie spowodowało zmiany budżetu Projektu *Polimery Police* po zmianach³⁰. Wzrost wynagrodzenia Wykonawcy miał zostać sfinansowany z rezerwy projektowej.

[...]

Ponadto Spółka wynegocjowała przedłużenie czasu realizacji Projektu o 181 dni (o 15 dni krócej w porównaniu do pierwszego roszczenia Generalnego Wykonawcy w tym zakresie) oraz wynegocjowała Datę Graniczną (*Cut-Off Date*) na 31 stycznia 2022 r. – w ten sposób ustalenia dokonane w projekcie aneksu nr 3 wyczerpywały w pełni roszczenia Generalnego Wykonawcy wynikające lub pozostające w związku z jakimikolwiek wydarzeniami związanymi z COVID-19 mającymi wpływ na działania Generalnego Wykonawcy lub realizację Umowy do tego dnia.

Postępowanie dotyczące negocjacji aneksu było prowadzone w sposób prawidłowy oraz zgodny z Umową i Procedurą.

Wynegocjowane zmiany Umowy były równolegle zaopiniowane pozytywnie przez konsorcjum instytucji finansujących.

²⁹ Uchwałą Zarządu nr 979/2021.

³⁰ Budżet Projektu wzrósł o 38 mln USD do wysokości 1 838 mln USD w wyniku zawarcia w dniu 9 października 2020 r. aneksu nr 2 do Umowy EPC.

Wniosek inwestycyjny do Komitetu Rozwoju Grupy z 17 grudnia 2021 r.

Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę wynegocjowane warunki w projekcie aneksu nr 3, (w szczególności: przedłużenie terminu zakończenia realizacji Projektu o 181 dni, wzrost wynagrodzenia Wykonawcy o 72 480 000 euro, ustalenie *Cut-Off Date* na 31 stycznia 2022 r., oraz optymalizację zakresu rzeczowego Projektu zgodnie z Załącznikiem nr 4 do Umowy EPC) w dniu 17 grudnia 2021 r. zwrócił się do KRG z wnioskiem o wydanie pozytywnej oceny i rekomendacji dla kontynuacji realizacji Projektu według następujących parametrów [...]:

KRG pozytywnie zaopiniował wniosek Spółki w dniu 3 stycznia 2022 r.³¹

(akta kontroli str. 35 - dokumenty w formie elektronicznej umieszczone na płycie CD: folder: Pismo nr 1, podfolder: Ad. 2 Umowa EPC; str. 174 – dokumenty w formie elektronicznej umieszczone na płycie CD: folder: Pismo nr 4, podfolder: Ad. 3 – Komitet Rozwoju Grupy)

Ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach Kontraktu EPC na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosił 98,62%.

W odniesieniu do prac odbiorowych oraz rozruchowych GA Polyolefins osiągnęła zgodnie z Harmonogramem:

- 30 września 2022 r. ukończenie Prac Budowlano-Montażowych (dla Instalacji PPL);
- 31 października 2022 r. ukończenie Prac Budowlano-Montażowych (dla Instalacji HST);
- 22 grudnia 2022 r. Ready for Start-up (RFSU) dla instalacji gazu ziemnego, podpisano dokument upoważniający do podania gazu ziemnego do instalacji, co umożliwiło rozładunek pierwszego statku z propanem;
- 22 grudnia 2022 r. Ready for Start-up (RFSU) dla Instalacji HST, podpisano dokument, który umożliwiał operacyjną eksploatację Terminalu Przeładunkowo-Magazynowego.

W dniu 23 września 2022 r. GA Polyolefins otrzymała pozwolenie na użytkowanie nabrzeża m.in. wraz z umocnioną skarpą podwodną, pomostem przeładunkowym, pomostem dojezdziowym, pomostem komunikacyjnym i infrastrukturą techniczną (decyzją Zachodniopomorskiego Wojewódzkiego Inspektora Nadzoru Budowlanego, która stała się ostateczna i prawomocna z dniem 22 października 2022 r.).

W dniu 9 grudnia 2022 r. uzyskano zezwolenie na prowadzenie składu podatkowego oraz potwierdzenie zgodności Obiektu Portowego z zatwierdzonym Planem Ochrony Obiektu Portowego (decyzją Urzędu Morskiego w Szczecinie).

W dniu 15 grudnia 2022 r. GA Polyolefins uzyskała Pozwolenie Zintegrowane (IPPC) na prowadzenie instalacji do produkcji propylenu metodą odwodornienia propanu (PDH); produkcji polipropylenu metodą polimeryzacji w fazie gazowej (instalacja PP); spalania paliw o mocy nominalnej ponad 50 MWt (instalacja FC) zlokalizowanych na terenie zakładu GA Polyolefins, oraz obejmujące położone na terenie zakładu instalacje stanowiące: infrastrukturę logistyczną instalacji PP (instalacja PPL) ustalając dla niej warunki emisji na zasadach określonych dla pozwoleń na wprowadzenie gazów i pyłów do powietrza oraz wytwarzania odpadów; instalacje pomocnicze, wspólne dla instalacji PDH i PP połączenia między obiektowe (instalacja AUX) oraz terminal przeładunkowo-magazynowy (instalacja HST) ustalając dla nich warunki emisji na zasadach określonych dla pozwoleń na wytwarzanie odpadów.

³¹ Por. Protokół z posiedzenia KRG nr 1/2022.

(akta kontroli str. 126 - dokumenty w formie elektronicznej umieszczone na płycie CD: folder: Pismo nr 2, podfolder: Ad. 1 – Raporty)

Ogólny postęp rzeczowy prac realizowanych w ramach Kontraktu EPC na dzień 30 września 2023 r. wynosił 99,84%, na dzień 31 grudnia 2023 r. – 99,86%, na dzień 31 marca 2024 r. – 99,90%, a na dzień 30 września 2024 r. – 99,97%.

W ramach przeprowadzonych prac odbiorowych oraz rozruchowych w 2023 r. m.in.:

- W dniu 31 stycznia ukończono Prace Budowlano-Montażowe³² dla trzech Instalacji PDH, PP oraz AUX.
- W dniu 31 stycznia osiągnięto Ready for Start-up (RFSU) dla Instalacji AUX, podpisano dokument, który umożliwił operacyjną eksploatację Instalacji Pomocniczych i Połączeń Międzyobiektowych (AUX).
- W dniu 28 lutego osiągnięto Ready for Start-up (RFSU) dla trzech Instalacji PDH, PP oraz PPL, podpisano dokumenty, które umożliwiały operacyjną eksploatację Instalacji PDH, PP oraz PPL.
- W dniu 30 czerwca Instalacja PP wyprodukowała pierwszy, własny polipropylen;
- W dniu 13 sierpnia do Morskiego Terminalu Gazowego dopłynął statek Gaschem Shinano z 3 500 ton etylenu, który to surowiec został rozładowany do zbiornika kriogenicznego.
- W dniu 4 grudnia Morski Terminal Gazowy przyjął trzecią dostawę propanu.
- W dniu 27 grudnia osiągnięto kamień milowy dotyczący podpisania Protokołu Odbioru Tymczasowego (PAP *Provisional Acceptance Protocol*) dla Infrastruktury Logistycznej Polipropylenu.

[...]

[...]

Podpisanie aneksu nr 4 do Umowy EPC

Zarząd GA Polyolefins podjął w dniu 17 października 2023 r. uchwałę nr 371/III/23 w sprawie zawarcia aneksu nr 4 do Umowy EPC pod warunkiem uzyskania pozytywnej opinii Rady Nadzorczej (uzyskanej w dniu 27 października 2023 r.) oraz zgody Walnego Zgromadzenia Grupy Azoty Polyolefins S.A. (uzyskanej w dniu 14 grudnia 2023 r.). Przedmiotem aneksu nr 4 była implementacja do Umowy EPC ostatecznie uzgodnionej przez strony listy części zamiennych na dwa lata eksploatacji. Na skutek zawarcia aneksu nr 4 nie uległa zmianie wysokość wynagrodzenia ani umowny termin realizacji Projektu. Aneks nr 4 został podpisany przez strony w dniu 15 listopada 2023 r.

Umowa Stabilizacyjna

W wyniku przeprowadzonych rozmów i uzgodnień z bankami, GA Polyolefins podpisała w dniu 15 grudnia 2023 r. z instytucjami finansującymi Umowę Stabilizacyjną dotyczącą finansowania tej spółki. Na podstawie zawartej umowy strony uzgodniły dalsze warunki, na jakich instytucje finansowe będą udzielać dłużnego finansowania przeznaczonego na realizację Projektu. Jednym z kluczowych warunków porozumienia było wniesienie przez Grupę Azoty S.A. oraz GA Police pozostałej części pożyczki wspierającej, poprzez udzielenie kolejnych jej transz do kwoty 105 mln euro. Kolejne aneksy przedłużające Umowę Stabilizacyjną zawarto dnia 28 lutego 2024 r., 27 marca 2024 r., 26 kwietnia 2024 r., 29 maja 2024 r., 30 sierpnia 2024 r. oraz 1 października 2024 r. Do końca III kwartału 2024 r. Grupa Azoty i GA Police wniosły solidarnie tylko kwotę 55 mln euro z tytułu pożyczki wspierającej.

³² Z ang. *Mechanical Completion*.

Podpisanie Umowy Stabilizacyjnej oraz wykorzystanie pożyczki wspierającej, miało na celu zapewnienie stabilności płynnościowej GA Polyolefins, w celu dokończenia Projektu oraz przejścia do Fazy Operacyjnej i generowania przez GA Polyolefins przepływów z produkcji własnej. Umowa Stabilizacyjna ograniczała m.in. warunki wypłaty środków z linii kredytowych posiadanych przez GA Polyolefins w przypadku braku solidarnej wpłaty przez GA Police i Grupę Azoty S.A. pełnej kwoty 105 mln euro z tytułu pożyczki wspierającej.

Protokoły Odbiorów

W 2023 r. przypadały daty kontraktowe podpisania Protokołów Odbioru Tymczasowego dla wszystkich instalacji (PDH, PPL – 31 lipca 2023 r., HST, AUX, PP – 31 sierpnia 2023 r.), osiągnięcia wszystkich Parametrów Gwarantowanych, a tym samym przeprowadzenia Testu Integralności (31 sierpnia 2023 r.).

Do dnia 30 września 2024 r. HEC przeprowadził 37 z 37 wymaganych testów Parametrów Gwarantowanych (z czego zaakceptowanych zostało 25), spełnił wymagania kontraktowe niezbędne do osiągnięcia warunków umożliwiających podpisanie Protokołu Odbioru Tymczasowego jedynie dla jednego podprojektu (PPL z datą 27 grudnia 2023 r.), a tym samym w dalszym ciągu nie zrealizował Testu Integralności.

Zaistniałe opóźnienia w pracach rozruchowych w ocenie Inżyniera Kontraktu wynikały ściśle z problemów technicznych w uruchomieniu poszczególnych maszyn i urządzeń, a w konsekwencji uruchomienia całego zakładu produkcyjnego. Awaria systemów/urządzeń krytycznych, które nie są redundantne (tj. wzajemnie zabezpieczone w przypadku awarii), mogła skutkować wstrzymaniem produkcji. W związku z tym istniało ryzyko, że faza uruchomienia może się wydłużyć, co spowoduje dalsze opóźnienie w podpisaniu Protokołów Odbioru Tymczasowego dla poszczególnych podprojektów, a w konsekwencji przeprowadzenie Testu Integralności.

Na koniec III kwartału 2023 r. GA Polyolefins zgodnie ze Zrewidowaną Propozycją Harmonogramu Szczegółowego (CDS) przewidywała przeprowadzenie Testu Integralności do 18 maja 2024 r. Spółka przewidywała także przeprowadzenie głównych Testów Akceptacyjnych dla Instalacji PP do końca kwietnia 2024 r., które miały pozwolić na samodzielne zarządzanie produkcją. Do końca września 2024 r. powyższe pozycje z CDS nie zostały zrealizowane – głównie z powodu eskalacji roszczeń zgłoszonych przez GW (opisanych poniżej).

Zgłoszone roszczenia przez Generalnego Wykonawcę Umowy EPC

W dniu 10 lipca 2023 r. Generalny Wykonawca przekazał GA Polyolefins pismo zawiadamiające o wystąpieniu Siły Wyższej (z ang. *Force Majeure*), związane z nieprzewidywalnymi oraz ponadprzeciętnymi problemami technicznymi przegrzewania się kabli zasilających kompresor HPC (z ang. *Heat Pump Compressor*) oraz kompresor REC (z ang. *Reactor Effluent Compressor*). Generalny Wykonawca oszacował, że powstałe w wyniku tego zdarzenia opóźnienie realizacji Projektu będzie wynosić co najmniej 84 dni oraz skutkować wstrzymaniem prac rozruchowych będących na ścieżce krytycznej.

Także w dniu 10 lipca 2023 r. Generalny Wykonawca przekazał pismo zawiadamiające o wystąpieniu Siły Wyższej, związane z nieprzewidywalnymi oraz ponadprzeciętnymi problemami technicznymi modułu Soft Startu Extrudera PP. Generalny Wykonawca szacował, że powstałe w wyniku tego zdarzenia opóźnienie realizacji Projektu będzie wynosić co najmniej 54 dni oraz skutkować wstrzymaniem prac rozruchowych będących na ścieżce krytycznej.

W dniach 21 lipca 2023 r. i 28 lipca 2023 r. Grupa Azoty Polyolefins odpowiedziała Generalnemu Wykonawcy, że stoi na stanowisku, iż wyjaśnienia zawarte w jego pismach nie zawierały wymaganych szczegółów dotyczących zdarzenia Siły Wyższej,

a w konsekwencji nie spełniają warunku określonego w punkcie 25.1. Umowy EPC, tj. nie było to zdarzenie, którego nie mogła przewidzieć zainteresowana Strona, działając z należytą starannością zawodową (w szczególności przez profesjonalny podmiot, jakim jest Wykonawca) lub nie było to zdarzenie niezależne od Strony, której dotyczy.

Propozycja zmian do Umowy EPC

W dniu 24 maja 2023 r. Generalny Wykonawca przedłożył Propozycję Zmiany, która swoim zakresem obejmowała kwestie związane z podwyższeniem wynagrodzenia Wykonawcy o łączną kwotę 23,89 mln euro (dalej: „Propozycja Zmiany 74”). W ocenie Wykonawcy powodem zgłoszenia Propozycji Zmiany 74 był w szczególności wpływ na realizację Projektu sankcji nałożonych przez Unię Europejską przeciwko Rosji i Białorusi oraz wojny w Ukrainie, a także inne niezależne od Wykonawcy zdarzenia, w szczególności pandemia COVID-19, które utrudniły realizację Projektu.

W dniu 13 listopada 2023 r. Generalny Wykonawca przedłożył Propozycję Zmiany, w której zaproponował w Umowie EPC zmiany dotyczące przedłużenia terminu zakończenia Projektu o 166 dni, liczone od dnia 31 sierpnia 2023 r. (dalej: „Propozycja Zmiany 82”). Generalny Wykonawca przedłożył propozycję zmienionego Szczegółowego Harmonogramu Realizacji, bez zmiany wynagrodzenia ryczałtowego wynikającego z Umowy EPC. W ocenie Generalnego Wykonawcy powodem złożenia Propozycji Zmiany 82 były zdarzenia związane z COVID-19 kwalifikowane jako Siła Wyższa.

W dniu 2 lutego 2024 r. Generalny Wykonawca złożył Propozycję Zmiany dotyczącą przedłużenia terminu realizacji Projektu o dalsze 95 dni oraz zapłaty dodatkowych kosztów w związku z przedmiotowym przedłużeniem w wysokości 39,77 mln euro (dalej: „Propozycja Zmiany 83”). W ocenie Generalnego Wykonawcy powodem złożenia Propozycji Zmiany 83 były zdarzenia, za wystąpienie których odpowiedzialność ponoszą Zamawiający oraz dostawca licencjonowanej technologii dla Instalacji PDH.

W dniu 5 lutego 2024 r. Generalny Wykonawca złożył Propozycję Zmiany, która swoim zakresem obejmowała roszczenie Generalnego Wykonawcy o podwyższenie Wynagrodzenia należnego Wykonawcy wynikającego z Umowy EPC o kwotę 5,8 mln euro (dalej: „Propozycja Zmiany 84”). W ocenie Generalnego Wykonawcy, Zamawiający bezzasadnie opóźnił podpisanie niektórych Protokołów Odbioru Kamieni Milowych i tym samym opóźnił też wypłatę wynagrodzenia należnego Wykonawcy za wykonanie Prac objętych Kamieniami Milowymi. Wykonawca zażądał zapłaty kwoty równej sumie odsetek za rzekomo opóźnione płatności należne Wykonawcy z tytułu osiągnięcia Kamieni Milowych określonych w Umowie EPC.

Działania Spółki wobec propozycji zmian zgłoszonych przez GW

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

[...]

Porozumienie między Spółką a Wykonawcą z dnia 17 czerwca 2024 r.

Spółka oraz Wykonawca (Strony) podpisali w dniu 17 czerwca 2024 r. *Porozumienie Operacyjne w celu wynegocjowania Aneksu nr 5 do Umowy EPC* (Porozumienie).

W Porozumieniu Strony uzgodniły m.in., że celem jego podpisania było uregulowanie praw i obowiązków Stron wyłącznie w okresie od wejścia w życie Porozumienia do dnia podpisania przez Strony aneksu nr 5 do Umowy EPC (jak ustaliły strony – wynegocjowanie treści aneksu nr 5 nastąpi do dnia 31 lipca 2024 r., a następnie uzyskanie odpowiednich zgód korporacyjnych nastąpi do dnia 30 listopada 2024 r.), przy czym zapisy Porozumienia nie mogły być traktowane przez Strony jako zrzeczenie się dotychczasowych praw i obowiązków z tytułu realizacji Umowy EPC.

Ponadto Wykonawca zobowiązał się do [...]:

[...]

[...]

Jak wynika z wyjaśnień Zarządu Spółki³³, w konsekwencji realizacji porozumienia Spółka uzyskała według stanu na koniec września 2024 r. następujące korzyści [...]:

- Od Generalnego Wykonawcy pozyskano zabezpieczenie w postaci przedłużenia Gwarancji Bankowych Dobrego Wykonania³⁴;

oraz do dnia 30 czerwca 2024 r. Spółka pozyskała 90% Części Zamiennych wskazanych w aneksie nr 4.

Kary umowne

Jak wyjaśnił Zarząd Spółki³⁵, na ówczesnym etapie Spółka nie naliczyła i nie nalicza kar umownych wobec Wykonawcy w tym znaczeniu, iż nie dochodziła kwoty tytułem kar umownych od Wykonawcy. [...]

Jednocześnie, nienaliczenie kar umownych przed osiągnięciem Odbioru Tymczasowego lub Testu Integralności nie uszczupliło prawa Spółki do naliczenia tych kar umownych na późniejszym etapie [...]

Zgodnie z punktem 23.5. Umowy EPC łączna kwota kar umownych płatnych przez Wykonawcę za opóźnienie na podstawie postanowień pkt. 24.1-24.4 Umowy EPC była ograniczona do kwoty 10% wynagrodzenia, czyli wynagrodzenia ryczałtowego Wykonawcy za pełne wykonanie zobowiązań Wykonawcy wynikających z Umowy, stanowiących sumę wynagrodzenia za Zakres Podstawowy i za Zakres Opcjonalny, tj. do kwoty [...]

Kary umowne za opóźnienie w realizacji Projektu *Polimery Police*

Poniżej zostały wskazane kary umowne za opóźnienie, którymi Spółka mogła obciążyć Wykonawcę zgodnie z postanowieniami Umowy w przypadku, gdy nie zaszły okoliczności wyłączające odpowiedzialność Wykonawcy za opóźnienie:

- Podstawa kontraktowa: pkt 24.3. Umowy EPC [...];
- Podstawa kontraktowa: pkt 24.3. Umowy EPC [...];
- Podstawa kontraktowa: pkt 24.3. Umowy EPC [...];
- Podstawa kontraktowa: pkt 24.3. Umowy EPC [...];
- Podstawa kontraktowa: pkt 24.3. Umowy EPC [...];
- Podstawa kontraktowa: pkt 24.4. Umowy EPC [...].

³³ Wyjaśnienia z dnia 25 października 2024 r.

³⁴ Z ang. *The Good Performance Bank Guarantee for the Performance Period or of the Good Performance Insurance Guarantee for the Performance Period*).

³⁵ Wyjaśnienia z dnia 28 marca 2024 r.

Kary umowne za nieosiągnięcie parametrów gwarantowanych w Projekcie

W pkt. 24.6.-24.7. Umowy EPC zostały uregulowane kary umowne za nieosiągnięcie Parametrów Gwarantowanych, którymi Spółka może obciążyć Wykonawcę [...]. Projekt *Polimery Police* według stanu na koniec I połowy 2024 r. był w fazie testów Parametrów Gwarantowanych i w związku z tym Spółka nie zdecydowała się na tym etapie na odbiór Podprojektów w ramach Projektu *Polimery Police* i naliczenie kar umownych, a dążyła do ukończenia Projektu i osiągnięcia przez Wykonawcę oczekiwanych Parametrów Gwarantowanych. Rodzaje przysługujących kar umownych z tytułu nieosiągnięcia oczekiwanych Parametrów Gwarantowanych zostały określone w Załączniku 1.2 do Umowy.

Zgodnie z pkt. 23.8. Umowy EPC, łączna suma kar umownych płatnych przez Wykonawcę z tytułu nieosiągnięcia Parametrów Gwarantowanych na podstawie postanowień punktów 24.6-24.7 i Załącznika 1.2 do Umowy była ograniczona do kwoty dziesięciu procent (10%) wynagrodzenia, czyli do kwoty [...].

Zgodnie z pkt. 23.6. Umowy EPC, łączna suma kar umownych płatnych przez Wykonawcę zgodnie z postanowieniami Umowy, była ograniczona do kwoty dwudziestu procent (20%) wynagrodzenia, czyli do kwoty [...]. Oznaczało to, że niezależnie od wartości kar umownych naliczonych przez Spółkę (przy uwzględnieniu limitów dla poszczególnych kar, w wysokości 10% wynagrodzenia), Spółka nie będzie mogła obciążyć Wykonawcy karami umownymi o wartości przekraczającej 20% Wynagrodzenia.

[...]

[...]

Test na utratę wartości aktywów – dalsze istnienie Spółki

W związku z audytem sprawozdania finansowego za 2023 r. GA Polyolefins przeprowadziła test na utratę wartości aktywów. Kalkulacja odpisu na utratę wartości środków trwałych wykazała zasadność odpisu wartości środków trwałych GA Polyolefins w łącznej wysokości 1 286 944 tys. zł.

Wielkość odpisu i jego wpływ na stratę netto oraz wysokość kapitałów spowodowała zaistnienie przesłanki z art. 397 Ksh do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia, celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki. W dniu 7 czerwca 2024 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 1 w sprawie dalszego istnienia Spółki.

Jak wynika z wyjaśnień Zarządu Spółki³⁶, główną przyczyną dokonania wyżej wymienionego odpisu było [...]

W związku z toczącym się audytem sprawozdania finansowego za 2023 r. Spółka przeprowadziła aktualizację Modelu Finansowego w oparciu o bieżące prognozy rynkowe, dane makroekonomiczne i dane operacyjne Spółki, z której wynikał spadek wskaźników finansowych Projektu *Polimery Police* w stosunku do bazowego Modelu Finansowego stanowiącego podstawę przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów na koniec 2022 r.

Na koniec 2022 r. podstawowe wskaźniki finansowe Projektu były następujące: [...].

Jak dalej wyjaśnił Zarząd Spółki, zakończenie etapu budowy fabryki i osiągnięcie etapu *Ready for Start-Up* (Gotowość Do Uruchomienia) nastąpiło w okresie od grudnia 2022 r. do lutego 2023 r., tj. zgodnie z terminami wynikającymi z Umowy EPC. Pierwotnie faza rozruchu miała trwać do sierpnia 2023 r. Na przełomie 2022 r. i 2023 r. miały zostać osiągnięte terminy wynikające z Umowy EPC (harmonogramu) podpisania Protokołów Odbiorów Tymczasowych (PAP/PAC) dla wszystkich Podprojektów. Podpisanie PAP/PAC miały potwierdzać m.in. osiągnięcie przez

³⁶ Wyjaśnienia z dnia 5 czerwca 2024 r.

poszczególne Instalacje Parametrów Gwarantowanych, co było konieczne do przeprowadzenia Testu Integralności, którego osiągnięcie zgodnie z harmonogramem kontraktowym (po zmianach) miało przypadać na dzień 31 sierpnia 2023 r.

Do końca 2023 r. HEC nie usunął wszystkich usterek i nie wykonał wymaganych testów Parametrów Gwarantowanych. HEC spełnił wymagania kontraktowe niezbędne do osiągnięcia warunków umożliwiających podpisanie Protokołu Odbioru Tymczasowego (PAP) jedynie dla jednego Podprojektu, tj. Projektu PPL, co nastąpiło w dniu 27 grudnia 2023 r. Jako powód opóźnienia zakończenia prac Generalny Wykonawca wskazał m.in. nieprzewidziane problemy z urządzeniami podczas fazy rozruchu niektórych instalacji, dodatkowo powołując się na wystąpienie Siły Wyższej. Spółka nie uznała wskazanych przez HEC okoliczności jako zdarzeń Siły Wyższej. Zaistniałe opóźnienia w pracach rozruchowych, w ocenie Spółki, wynikały ściśle z problemów technicznych w uruchomieniu poszczególnych maszyn i urządzeń, a w konsekwencji uruchomienia całego zakładu produkcyjnego.

Najważniejszy Kamień Milowy techniczny - przeprowadzenie Testu Integralności (wspólnego testu określonych Parametrów Gwarantowanych wszystkich Podprojektów jednocześnie) - planowany był na dzień 18 maja 2024 r., ale nie doszedł do skutku. Test Integralności miał na celu weryfikację, czy wszystkie Podprojekty razem funkcjonują w sposób ciągły oraz wolny od wad i usterek, osiągają parametry eksploatacyjne przewidziane dla wszystkich poszczególnych urządzeń. Warunkiem jego przeprowadzenia jest uzyskanie dla każdego z pięciu Podprojektów *Provisional Acceptance Certificate*.

Jak wskazał dalej Zarząd Spółki, [...]. Przeprowadzony został 72-godzinny test instalacji PP. Spółka planowała przeprowadzenie kolejnych testów, które pozwolą na rozpoczęcie produkcji bardziej zaawansowanych grup polipropylenu, przy założeniu odpowiednich dostaw kluczowego surowca (propanu).

Jak zaznaczył Zarząd Spółki, produkcja PP była realizowana już w fazie Uruchomienia zgodnie z kołem produktowym określonym przez Generalnego Wykonawcę w ramach testów Parametrów Gwarantowanych. Sprzedaż i dystrybucja produktu PP nie jest uwarunkowana przeprowadzeniem i akceptacją Testu Integralności. Produkcja i sprzedaż polipropylenu zgodnie ze strukturą popytu rynkowego jest uwarunkowana podpisaniem PAC dla instalacji PP. W ocenie Spółki, osiągnięcie warunków umożliwiających uzyskanie PAC (Certyfikat Odbioru Tymczasowego po pomyślnym zakończeniu Ruchów Testowych) dla instalacji PP miało być możliwe w II połowie 2024 r.

Status postępów w testach parametrów gwarantowanych (na dzień 23 kwietnia 2024 r.) wynosił 78% w zakresie postępu przeprowadzania testów (zrealizowano 29 z 37 testów) oraz 32% w zakresie akceptacji osiąganych parametrów gwarantowanych (zaakceptowano 12 z 37 testów).

Dodatkowo Spółka posiadała zabezpieczenie w postaci gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych wynikających z Umowy EPC. [...].

Sytuacja w zakresie płynności Spółki

[...]

W wyniku przeprowadzonych rozmów i uzgodnień z bankami, 29 lutego 2024 r. Spółka podpisała Umowę Zmieniającą do Umowy Stabilizacyjnej (Standstill) z dnia 15 grudnia 2023 r., dotyczącej finansowania Projektu. Tym samym strony uzgodniły warunki na jakich Instytucje Finansowe będą udzielały finansowania Projektu w kolejnym okresie obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej, tj. do dnia 27 marca 2024 r. Następnie Umową Zmieniającą z dnia 28 marca 2024 r. przedłużono Umowę Stabilizacyjną do dnia 26 kwietnia 2024 r. [...]

W dniu 26 kwietnia 2024 r. Spółka podpisała kolejną Umowę Zmieniającą do Umowy Stabilizacyjnej (Standstill) z 15 grudnia 2023 r., dotyczącej finansowania Projektu. Umowa Zmieniająca obowiązywała do 29 maja 2024 r. i została następnie przedłużona do dnia 14 czerwca 2024 r. Umowa zmieniająca z dnia 14 czerwca 2024 r. przedłużała okres obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej do dnia 31 lipca 2024 r. Kolejna Umowa Zmieniająca do Umowy Stabilizującej została podpisana 5 sierpnia 2024 r. z terminem obowiązywania do 30 sierpnia 2024 r., z opcją przedłużenia do dnia 30 września 2024 r. Umowa Zmieniająca z dnia 1 października 2024 r. wydłużyła okres obowiązywania do końca października 2024 r.

Model Finansowy Projektu z czerwca 2024 r.

W dniu 12 czerwca 2024 r. Spółka przekazała instytucjom finansowym kolejny Model Finansowy Projektu. Główne wskaźniki efektywności ekonomicznej ukształtowały się następująco: [...].

Jak wyjaśnił Zarząd Spółki³⁷, na spotkaniu z instytucjami finansowymi w dniu 12 czerwca 2024 r. Spółka poinformowała, że odzyskanie rentowności w Projekcie wymaga m.in. [...].

[...]

[...]

[...]

[...]

Wydatki na realizację Projektu *Polimery Police* (według stanu na koniec września 2024 r.)

Wykonanie na dzień 30 września 2024 r. nakładów inwestycyjnych poniesionych na realizację Projektu *Polimery Police* było następujące [...]:

Wydatki na budowę instalacji PDH

NIK szczegółowo zbadała wydatki na budowę instalacji PDH. W wyniku przeglądu analitycznego poniesionych nakładów inwestycyjnych w wysokości [...] (100% wydatkowanych środków na ten cel) stwierdzono, że wszystkie zbadane płatności były zrealizowane po protokolarnym odbiorze prac przewidzianych Umową EPC w tym zakresie (po wyrażeniu pozytywnej opinii przez Inżyniera Kontraktu), były zgodne z Umową EPC w tym zakresie oraz były zrealizowane w terminach przewidzianych Umową EPC.

Koszty opóźnienia realizacji Projektu

Do końca III kwartału 2024 r. z powodu opóźnienia w realizacji Projektu Spółka poniosła dodatkowe koszty operacyjne oraz finansowe.

[...]

[...]

[...]

[...]

Wykorzystanie źródeł finansowania Projektu

[...]

[...]

[...]

[...]

³⁷ Wyjaśnienia z dnia 27 czerwca 2024 r.

Według stanu na koniec września 2024 r. łączne saldo z tytułu wyżej wymienionych kredytów i pożyczek udzielonych Spółce na sfinansowanie kosztów realizacji Projektu wynosiło [...].

Według stanu na koniec III kwartału 2024 r. GA Polyolefins spłacała: [...].

W okresie realizacji Projektu GA Polyolefins posiadała portfel pochodnych instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe w formie kontraktów FX Forward oraz ryzyko stopy procentowej w formie kontraktów IRS z opcją Floor 0% („IRS”).

Na koniec 2023 r. odnotowano zysk na działalności finansowej w kwocie [...].

Na dzień 31 grudnia 2023 r. transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej były w całości wyznaczone na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Łączna kwota wyceny znajdujących się w portfelu GA Polyolefins transakcji IRS z opcją Floor 0% wynosiła [...].

Przyporządkowanie udzielonych Spółce kredytów i pożyczek na realizację Projektu według kolejności ich spłacania było następujące [...]:

(akta kontroli str. 35 - dokumenty w formie elektronicznej umieszczone na płycie CD: folder: Pismo nr 1, podfolder: Ad. 2 – Umowa EPC, Umowa Wsparcia, Model Finansowy, Umowy pożyczek podporządkowanych, Umowy pożyczek uprzywilejowanych; str. 126 - dokumenty w formie elektronicznej umieszczone na płycie CD: folder: Pismo nr 2, podfolder: Ad. 1 – Raporty; str. dokumenty w formie elektronicznej umieszczone na płycie CD: folder: Pismo nr 4, podfolder: Ad. 5 – Kary Umowne; str. 195 - dokumenty w formie elektronicznej umieszczone na płycie CD: folder: Pismo nr 5, podfolder: Ad. 2 – Raporty oraz Ad.18 – Dodatkowe wyjaśnienia.)

Stwierdzona
nieprawidłowość

W działalności kontrolowanej jednostki w przedstawionym wyżej zakresie stwierdzono następującą nieprawidłowość:

Zarząd Spółki składając do Walnego Zgromadzenia w dniu 28 marca 2024 r. wniosek w sprawie dalszego istnienia GA Polyolefins nie przedstawił Walnemu Zgromadzeniu kompleksowego programu restrukturyzacji, a w konsekwencji nie doprowadził do wdrożenia takiego dokumentu.

Według wyjaśnień Zarządu Spółki³⁸, zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w oparciu o art. 397 ksh nie jest warunkowane sporządzeniem planu naprawczego bądź restrukturyzacyjnego.

W ocenie NIK powyższe wyjaśnienia nie znajdują odzwierciedlenia w „Zasadach nadzoru właścicielskiego w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty – Polityka właścicielska” z grudnia 2021 r. W pkt.12 ww. zasad tj. Wytycznych odnośnie zasad sporządzania przez organy korporacyjne materiałów i dokumentów stanowiących przedmiot obrad zwyczajnego zgromadzenia wspólników spółki kwitującego dany rok obrotowy – w ppkt 13 zapisano, że: *„W przypadku wystąpienia sytuacji określonej w art. 397 ksh, wniosek do zgromadzenia o podjęcie decyzji co do dalszego istnienia spółki, powinien zawierać stanowisko zarówno zarządu jak i rady nadzorczej, w szczególności przesłanki co do utrzymania dalszego bytu spółki wskazane we wniosku, zarząd spółki winien potwierdzić rzetelnym i wiarygodnym programem restrukturyzacji, czy też programem naprawczym zaopiniowanym przez radę nadzorczą spółki”*.

Przy czym, w dniu 3 czerwca 2024 r. Zarząd Spółki uchwałą nr 579/III/24 przyjął plan naprawczy w ramach Projektu, zakładający przede wszystkim podpisanie aneksu nr 5 do Umowy z Generalnym Wykonawcą Projektu do końca listopada 2024 r. w sprawie zamknięcia i rozliczenia Projektu. Jak wskazał Zarząd Spółki w uchwale nr 579/III/24, plan naprawczy – zgodnie z *Zasadami nadzoru właścicielskiego* w

³⁸ Wyjaśnienia z dnia 5 czerwca 2024 r. (przy piśmie nr KW/POLY/ZZZ/2024/5/21/1).

*Grupie Kapitałowej Grupa Azoty*³⁹ – powinien zostać przedstawiony Walnemu Zgromadzeniu dla celów podjęcia decyzji o dalszym istnieniu Spółki w sytuacji określonej w art. 397 ksh. Jak wynika z protokołu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 7 czerwca 2024 r., uchwała NWZ nie zawierała żadnego odniesienia do planu naprawczego przyjętego przez Zarząd Spółki w dniu 3 czerwca 2024 r.

W ocenie NIK, nawet nie biorąc pod uwagę kwestii formalno-prawnych, przyjęcie przez Zarząd Spółki planu naprawczego nie doprowadziło do podpisania aneksu nr 5 do Umowy z GW, a opcją rozważaną przez pozostałych akcjonariuszy Spółki była jedynie sprzedaż aktywów projektowych. Świadczy to, zdaniem NIK, o braku możliwości zakończenia i rozliczenia realizacji Projektu przez Spółkę według stanu na koniec 2024 r. W ocenie NIK nie zwalnia to jednak Zarządu Spółki od poszukiwania kompleksowego rozwiązania patowej sytuacji w Projekcie – tj. podjęcia próby opracowania i wdrożenia programu restrukturyzacji, z uwzględnieniem zabezpieczenia interesów wszystkich interesariuszy Projektu.

IV. Wniosek

W związku ze stwierdzoną nieprawidłowością, Najwyższa Izba Kontroli, na podstawie art. 53 ust. 1 pkt 5 *ustawy o NIK*, przedstawia następujący wniosek:

Wniosek

Rozważenie podjęcia działań w celu opracowania kompleksowego programu restrukturyzacji Spółki (Projektu *Polimery Police*).

V. Pozostałe informacje i pouczenia

Wystąpienie pokontrolne zostało sporządzone w dwóch egzemplarzach; jeden dla kierownika jednostki kontrolowanej, drugi do akt kontroli.

Prawo zgłoszenia
zastrzeżeń

Zgodnie z art. 54 *ustawy o NIK* kierownikowi jednostki kontrolowanej przysługuje prawo zgłoszenia na piśmie umotywowanych zastrzeżeń do wystąpienia pokontrolnego, w terminie 21 dni od dnia jego przekazania. Zastrzeżenia zgłasza się do dyrektora Departamentu Gospodarki, Skarbu Państwa i Prywatyzacji Najwyższej Izby Kontroli. Prawo zgłaszania zastrzeżeń, zgodnie z art. 61b ust. 2 *ustawy o NIK*, nie przysługuje do wystąpienia pokontrolnego zmienionego zgodnie z treścią uchwały w sprawie zastrzeżeń.

Obowiązek poinformowania NIK o sposobie wykonania wniosków

Zgodnie z art. 62 *ustawy o NIK* należy poinformować Najwyższą Izbę Kontroli, w terminie 21 dni od otrzymania wystąpienia pokontrolnego, o sposobie wykonania wniosku pokontrolnego oraz o podjętych działaniach lub przyczynach niepodjęcia tych działań.

W przypadku wniesienia zastrzeżeń do wystąpienia pokontrolnego, termin przedstawienia informacji liczy się od dnia otrzymania uchwały o oddaleniu zastrzeżeń w całości lub zmienionego wystąpienia pokontrolnego.

³⁹ Regulamin nr W-1-REG-12 Zasady nadzoru właścicielskiego w grupie kapitałowej Grupa Azoty polityka właścicielska.

Warszawa, 27 lutego 2025 r.

Kontroler
Wojciech Żukowski
główny specjalista kp.

/ - /

.....
podpis

Najwyższa Izba Kontroli
Departament Gospodarki,
Skarbu Państwa i Prywatyzacji
p.o. Dyrektora
Jakub Niemczyk

/ - /

.....
podpis

Zmian w wystąpieniu pokontrolnym
dokonał:

p.o. Dyrektora
Departamentu Gospodarki,
Skarbu Państwa i Prywatyzacji
Jakub Niemczyk

/ - /

.....
podpis