



Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Policach i adresem przy ul. Kuźnickiej 1, 72-010 Police, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501) („Emitent”, „Spółka”)

SUPLEMENT NR 4

zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 30 grudnia 2019 r.
do Prospektu Emisyjnego Spółki
zatwierdzonego w dniu 5 listopada 2019 r.
przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją nr DSP.410.21.2019
zmienionego Suplementem nr 1 zatwierdzonym w dniu 19 listopada 2019 r.
przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją nr DSP.411.40.2019
oraz Suplementem nr 2 zatwierdzonym w dniu 9 grudnia 2019 r.
przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją nr DSP.411.45.2019
oraz Suplementem nr 3 zatwierdzonym w dniu 17 grudnia 2019 r.
przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją nr DSP.411.48.2019
(„Prospekt”)

Terminy pisane wielką literą w niniejszym Suplemencie mają znaczenie nadane im w Prospekcie w rozdziale *Skróty i definicje*.

Niniejszy Suplement został sporządzony na podstawie art. 23 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE Nr L 168 z 30 czerwca 2017 r.) („**Rozporządzenie Prospektowe**”) w związku z zawarciem w dniu 23 grudnia 2019 r. między Spółką, Głównym Akcjonariuszem, POLYOLEFINS oraz Hyundai Engineering Co., Ltd („**Hyundai**”) i Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation („**KIND**”) zmienionego porozumienia (*term-sheet*) dotyczącego warunków finansowania kapitałowego Projektu Polimery Police oraz wydaniem przez POLYOLEFINS Polecenia Przystąpienia do Pełnej Realizacji na podstawie umowy o kompleksową realizację Projektu Polimery Police.

Aktualizacja nr 1

W rozdziale *Istotne Umowy – Umowy i porozumienia inwestycyjne – Porozumienie o współpracy inwestycyjnej z dnia 10 maja 2019 r. oraz porozumienie dotyczące warunków finansowania kapitałowego (equity) z dnia 19 września 2019 r.*, str. 78, dodaje się:

Zmienione porozumienie dotyczące warunków finansowania kapitałowego (equity) z dnia 23 grudnia 2019 r.

W dniu 23 grudnia 2019 r., Spółka, Główny Akcjonariusz, POLYOLEFINS oraz Hyundai i KIND zawarły zmienione porozumienie (*term-sheet*) dotyczące warunków finansowania *equity* Projektu Polimery Police realizowanego przez POLYOLEFINS („**Zmienione Porozumienie**”).

Zmienione Porozumienie nie zmienia wysokości ani łącznego zaangażowania Hyundai i KIND w Projekt Polimery Police w wysokości 130 mln USD. Strony dokonały jednak modyfikacji form finansowania Projektu Polimery Police w następujący sposób:

- (i) Hyundai zobowiązał się do zainwestowania łącznej kwoty w wysokości 73 mln USD poprzez wniesienie wkładu pieniężnego na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego POLYOLEFINS i objęcie nowo wyemitowanych akcji POLYOLEFINS;
- (ii) KIND zobowiązał się do zainwestowania łącznej kwoty 57 mln USD poprzez (i) wniesienie wkładu pieniężnego 5 mln USD na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego POLYOLEFINS oraz objęcie nowo wyemitowanych akcji POLYOLEFINS oraz (ii) udostępnienie POLYOLEFINS pożyczki podporządkowanej w wysokości 52 mln USD;
- (iii) Spółka i Główny Akcjonariusz zobowiązali się do zainwestowania łącznej kwoty wynoszącej do 1,4 mld PLN oraz środków uzyskanych z Oferty poprzez wniesienie wkładów pieniężnych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego POLYOLEFINS i objęcie nowo wyemitowanych akcji POLYOLEFINS lub poprzez udzielenie POLYOLEFINS pożyczek podporządkowanych na warunkach komercyjnych.

Strony wprowadziły również zmiany w liście warunków zawieszających, od spełnienia których uzależniona jest inwestycja Hyundai i KIND poprzez dodanie nowych warunków w postaci: (i) uzyskania stosownej zgody antymonopolowej właściwego organu ochrony konkurencji oraz (ii) spełnienia innych warunków zawieszających, które będą wskazane w ostatecznych dokumentach finansowania *equity*.

Zmienione Porozumienie nie wprowadza zmian w zakresie uprawnień osobistych Hyundai i KIND ani długości okresu zastrzeżonego (*lock-up*). W zakresie procedury wyjścia z inwestycji, strony utrzymały warunki finansowe i zakres opcji sprzedaży na część kapitału wniesionego do POLYOLEFINS w wysokości 70 mln USD oraz przewidziały dodatkowy mechanizm wyjścia Hyundai i KIND w zakresie pozostałego wkładu kapitałowego w drodze nabycia akcji przez POLYOLEFINS w celu umorzenia.

Zmienione Porozumienie stanowi wiążące zobowiązanie stron, z zastrzeżeniem: (i) uzgodnienia zadowalającego dla Hyundai i KIND brzmienia dokumentów finansowania *equity* (tj. umowy inwestycyjnej, porozumienia akcjonariuszy oraz wszelkich innych wymaganych dokumentów związanych z finansowaniem kapitałowym (*equity*) POLYOLEFINS), (ii) uzgodnienia zadowalającego dla KIND brzmienia umowy pożyczki KIND, oraz (iii) spełnienia warunków zawieszających, o których mowa w Zmienionym Porozumieniu.

Zmienione Porozumienie zostało zawarte na czas określony, do dnia 30 czerwca 2020 r., z możliwością jego przedłużenia lub rozwiązania we wcześniejszym terminie na podstawie porozumienia stron. Zmienione Porozumienie wygaśnie również w przypadku zawarcia przez strony ostatecznych dokumentów transakcyjnych (tj. dokumentów finansowania *equity* oraz umowy pożyczki KIND), które zastąpią Zmienione Porozumienie.

Zmiany wprowadzone w Zmienionym Porozumieniu wynikają z podpisania przez Spółkę, Głównego Akcjonariusza, POLYOLEFINS oraz Grupą Lotos porozumienia wstępnego dotyczącego warunków inwestycji *equity* oraz finansowania Projektu Polimery Police oraz konieczności dostosowania warunków inwestycji Hyundai i KIND do warunków uzgodnionych z Grupą Lotos.

Aktualizacja nr 2

W rozdziale *Istotne Umowy – Umowa o kompleksową realizację Projektu Polimery Police*, str. 77, dodaje się:

W dniu 23 grudnia 2019 r. Zarząd POLYOLEFINS, działając na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia POLYOLEFINS z dnia 23 grudnia 2019 r., wydał Wykonawcy EPC polecenie przystąpienia do pełnej realizacji (*Full Notice to Proceed*). Wydanie polecenia przystąpienia do pełnej realizacji skutkuje obowiązkiem realizacji przez Wykonawcę EPC Umowy EPC w pełnym zakresie, w zamian za zapłatę pełnego wynagrodzenia przez POLYOLEFINS wskazanego w Umowie EPC. Płatność wynagrodzenia na rzecz Wykonawcy EPC nastąpi w podziale na kamienie milowe określone w Umowie EPC, po dokonaniu odbioru danego kamienia milowego poprzez podpisanie właściwego protokołu odbioru.

W ramach realizacji Umowy EPC, POLYOLEFINS powierzyła Wykonawcy EPC wykonanie zakresu opcjonalnego na warunkach i za wynagrodzeniem ściśle określonych w Umowie EPC. Zakres opcjonalny obejmuje trzy dodatkowe opcje: (i) wykonanie wytwórni azotu dla Instalacji PDH i Instalacji PP, (ii) wyposażenie laboratorium dla potrzeb Projektu Polimery Police, (iii) wyposażenie dla służb produkcyjnych i utrzymania ruchu. Łączna wartość wynagrodzenia za powierzony zakres opcjonalny wynosi 19.880.000 EUR.