



21.02.2026

Grupa Azoty Polyolefins złożyła plan restrukturyzacyjny i propozycje układowe w ramach postępowania o zatwierdzenie układu

GA Polyolefins konsekwentnie realizuje harmonogram działań naprawczych, przybliżając spółkę do finalizacji kluczowych procesów kapitałowych. Zgodnie z przyjętym harmonogramem, do Krajowego Rejestru Zadłużonych (KRZ) trafił plan restrukturyzacyjny wraz z propozycjami układowymi. Dokumentacja ta, udostępniona wierzycielom w ramach postępowania o zatwierdzenie układu, stanowi niezbędny krok w stronę stabilizacji finansowej oraz pomyślnego przeprowadzenia transakcji z ORLEN.

- Złożenie planu restrukturyzacyjnego oraz propozycji układowych to standardowy etap realizowanego obecnie postępowania o zatwierdzenie układu. Proces ten ma zasadniczy wpływ na dalsze funkcjonowanie przedsiębiorstwa, gdyż pozwoli nam na stabilizację sytuacji finansowej, niezbędne oddłużenie i pełne przygotowanie spółki GA Polyolefins do transakcji z ORLEN. Należy podkreślić, że bez restrukturyzacji zobowiązań objętych układem niemożliwe jest przeprowadzenie transakcji z inwestorem – mówi Małgorzata Królak, Prezes Zarządu GA Polyolefins.

Kluczowe parametry restrukturyzacji zadłużenia

Złożony plan restrukturyzacyjny dotyczy tzw. układu częściowego, obejmującego wierzytelności o zasadniczym wpływie na funkcjonowanie spółki. Na dzień układowy (28 listopada 2025 r.) łączna suma bezspornych wierzytelności objętych układem wynosiła ok. 6,1 mld PLN.

Przedstawione propozycje układowe dotyczą zobowiązań o łącznej wysokości ponad 6 mld PLN i obejmują podmioty, z których każdy posiada wierzytelności przekraczające 5 mln PLN.

Zgodnie z przedłożonymi propozycjami układowymi:

- W przypadku prawomocnego zatwierdzenia układu, wartość wierzytelności zostanie zaspokojona w ok. 17% (wskaźnik ten nie uwzględnia wierzytelności ORLEN z tytułu pożyczki na zakup propanu, która zostanie skonwertowana na nowe akcje).
- Zaspokojenie wierzycieli nastąpi z uwzględnieniem podziału na osiem odrębnych grup interesów, wyodrębnionych m.in. na podstawie rodzaju wierzytelności oraz ich zabezpieczenia.

Finansowanie układu

Podstawowym źródłem środków na wykonanie układu ma być finansowanie od ORLEN w łącznej kwocie 1,022 mld PLN. Środki te są powiązane z ofertą nabycia przez ORLEN 100% kapitału zakładowego GA Polyolefins.

Jednym z kluczowych warunków transakcji jest skuteczna restrukturyzacja zobowiązań spółki przed jej ewentualnym przejęciem.

Dodatkowym elementem zaspokojenia roszczeń przysługujących wyłącznie ORLEN (z tytułu pożyczki na propan) ma być konwersja wierzytelności na akcje serii H GA Polyolefins, w ramach podwyższenia kapitału o kwotę 101,6 mln PLN (z wyłączeniem prawa poboru).

Wierzytelności wewnątrz Grupy Azoty

Restrukturyzacja obejmuje również zobowiązania wobec spółek z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty o łącznej wartości 1,976 mld PLN. Z tej kwoty na samą jednostkę dominującą, Grupę Azoty, przypada 789,5 mln PLN. Zgodnie z zaproponowanymi warunkami układu, wierzytelności te mają zostać zaspokojone na poziomie około 4,0% w przypadku spółek z Grupy, podczas gdy dla wierzytelności przysługujących bezpośrednio Grupie Azoty przewidziano zaspokojenie w wysokości 0,06%.