



GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA AZOTY 

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”,  
który został zatwierdzony przez Unię Europejską

## Spis treści

|                                                                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....                                                                                   | 3  |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....                                                  | 4  |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....                                                   | 5  |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja) .....                                     | 6  |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....                                             | 7  |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....                                                | 8  |
| Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....                               | 9  |
| 1. Informacje o Grupie Azoty .....                                                                                            | 9  |
| 1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Grupa Azoty .....                                                                     | 9  |
| 1.2. Opis zmian w organizacji Grupy .....                                                                                     | 12 |
| 2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ..... | 12 |
| 2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....                                                           | 12 |
| 2.2. Założenia kontynuacji działalności .....                                                                                 | 13 |
| 2.3. Zasady rachunkowości i prezentacji danych .....                                                                          | 16 |
| 3. Wybrane dodatkowe informacje i noty objaśniające .....                                                                     | 20 |
| 3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności .....                                                                             | 20 |
| 3.2. Testy na utratę wartości .....                                                                                           | 27 |
| 3.3. Dywidenda .....                                                                                                          | 28 |
| 3.4. Sezonowość .....                                                                                                         | 28 |
| 3.5. Inne informacje .....                                                                                                    | 29 |
| 3.6. Wpływ wojny w Ukrainie .....                                                                                             | 31 |
| 3.7. Informacje dotyczące sankcji .....                                                                                       | 32 |
| 3.8. Noty objaśniające .....                                                                                                  | 32 |
| Nota 1. Przychody z umów z klientami .....                                                                                    | 32 |
| Nota 2. Koszty działalności operacyjnej .....                                                                                 | 35 |
| Nota 3. Pozostałe przychody operacyjne .....                                                                                  | 35 |
| Nota 4. Pozostałe koszty operacyjne .....                                                                                     | 36 |
| Nota 5. Przychody finansowe .....                                                                                             | 36 |
| Nota 6. Koszty finansowe .....                                                                                                | 37 |
| Nota 7. Podatek dochodowy .....                                                                                               | 37 |
| Nota 7.1. Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat .....                                                        | 37 |
| Nota 7.2. Efektywna stopa podatkowa .....                                                                                     | 38 |
| Nota 7.3. Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach .....                                                     | 38 |
| Nota 7.4. Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....                                                  | 39 |
| Nota 8. Zysk na jedną akcję .....                                                                                             | 40 |
| Nota 9. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                          | 41 |
| Nota 10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....                                                                           | 43 |
| Nota 11. Wartości niematerialne .....                                                                                         | 43 |
| Nota 12. Prawa majątkowe .....                                                                                                | 43 |
| Nota 12.1. Prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....                                                                              | 44 |
| Nota 13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....                                                              | 44 |
| Nota 14. Środki pieniężne .....                                                                                               | 44 |
| Nota 15. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....                                                                      | 44 |
| Nota 16. Pozostałe zobowiązania finansowe .....                                                                               | 48 |
| Nota 17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....                                                                  | 48 |
| Nota 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....                                                            | 49 |
| Nota 19. Rezerwy .....                                                                                                        | 49 |
| Nota 20. Dotacje .....                                                                                                        | 49 |
| Nota 21. Instrumenty finansowe .....                                                                                          | 50 |
| Nota 22. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje .....                                                     | 54 |
| Nota 23. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                                                                            | 55 |
| Nota 24. Zobowiązania inwestycyjne .....                                                                                      | 55 |
| Nota 25. Szacunki księgowe i założenia .....                                                                                  | 56 |
| Nota 26. Zdarzenia po dniu bilansowym .....                                                                                   | 56 |

## Wybrane skonsolidowane dane finansowe

|                                                           | PLN (tys.)                                                     |                                                                | EUR (tys.)                                                     |                                                                |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
|                                                           | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> |
| Przychody ze sprzedaży                                    | 7 140 393                                                      | 6 742 945                                                      | 1 691 716                                                      | 1 564 162                                                      |
| Strata na działalności operacyjnej                        | (639 646)                                                      | (597 153)                                                      | (151 546)                                                      | (138 522)                                                      |
| Strata przed opodatkowaniem                               | (877 143)                                                      | (805 454)                                                      | (207 814)                                                      | (186 841)                                                      |
| Strata netto                                              | (877 686)                                                      | (748 395)                                                      | (207 943)                                                      | (173 605)                                                      |
| Całkowity dochód za okres                                 | (899 882)                                                      | (755 587)                                                      | (213 202)                                                      | (175 274)                                                      |
| Ilość akcji (w szt.)                                      | 99 195 484                                                     | 99 195 484                                                     | 99 195 484                                                     | 99 195 484                                                     |
| Strata netto na jedną<br>akcję zwykłą (zł)                | (8,10)                                                         | (6,84)                                                         | (1,92)                                                         | (1,59)                                                         |
| Przepływy pieniężne netto<br>z działalności operacyjnej   | 3 415 262                                                      | 2 461 264                                                      | 809 150                                                        | 570 940                                                        |
| Przepływy pieniężne netto<br>z działalności inwestycyjnej | (284 151)                                                      | (581 591)                                                      | (67 322)                                                       | (134 912)                                                      |
| Przepływy pieniężne netto<br>z działalności finansowej    | (3 148 382)                                                    | (2 043 692)                                                    | (745 921)                                                      | (474 075)                                                      |
| Przepływy pieniężne netto, razem                          | (17 271)                                                       | (164 019)                                                      | (4 092)                                                        | (38 048)                                                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty<br>na początek okresu  | 692 813                                                        | 1 012 355                                                      | 164 143                                                        | 234 836                                                        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty<br>na koniec okresu    | 670 432                                                        | 847 447                                                        | 158 840                                                        | 196 582                                                        |
|                                                           | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>niebadane</i>                     | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i>                        | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>niebadane</i>                     | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i>                        |
| Aktywa trwałe                                             | 17 910 491                                                     | 18 126 429                                                     | 4 222 280                                                      | 4 242 085                                                      |
| Aktywa obrotowe                                           | 6 657 349                                                      | 6 035 501                                                      | 1 569 426                                                      | 1 412 474                                                      |
| Zobowiązania długoterminowe                               | 3 184 134                                                      | 3 078 121                                                      | 750 639                                                        | 720 365                                                        |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 16 992 951                                                     | 15 793 172                                                     | 4 005 976                                                      | 3 696 038                                                      |
| Kapitał własny                                            | 4 390 755                                                      | 5 290 637                                                      | 1 035 092                                                      | 1 238 155                                                      |
| Kapitał zakładowy                                         | 495 977                                                        | 495 977                                                        | 116 923                                                        | 116 072                                                        |
| Kapitał udziałowców<br>niesprawujących kontroli           | 377 437                                                        | 452 631                                                        | 88 978                                                         | 105 928                                                        |

Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:  
kurs na 30.06.2025 roku wynosił 1 EUR - 4,2419 PLN (tabela nr 124/A/NBP/2025),  
kurs na 31.12.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,2730 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2024);
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:  
kurs średni w okresie 01.01.2025 - 30.06.2025 roku wynosił 1 EUR - 4,2208 PLN,  
kurs średni w okresie 01.01.2024 - 30.06.2024 roku wynosił 1 EUR - 4,3109 PLN.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

|                                                                                                      | Nota | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Zyski i straty</b>                                                                                |      |                                                                |                                                                |                                                                |                                                                |
| Przychody ze sprzedaży                                                                               | 1    | 7 140 393                                                      | 6 742 945                                                      | 3 318 708                                                      | 3 344 166                                                      |
| Koszt wytworzenia/nabycia<br>sprzedanych produktów, towarów i<br>materiałów                          | 2    | (6 744 891)                                                    | (6 275 717)                                                    | (3 142 959)                                                    | (3 142 742)                                                    |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                                                      |      | <b>395 502</b>                                                 | <b>467 228</b>                                                 | <b>175 749</b>                                                 | <b>201 424</b>                                                 |
| Koszty sprzedaży                                                                                     | 2    | (556 423)                                                      | (540 399)                                                      | (278 372)                                                      | (284 526)                                                      |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                              | 2    | (463 699)                                                      | (527 626)                                                      | (241 566)                                                      | (257 148)                                                      |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                       | 3    | 311 114                                                        | 50 964                                                         | 47 988                                                         | 28 085                                                         |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                          | 4    | (326 140)                                                      | (47 320)                                                       | (51 622)                                                       | (25 350)                                                       |
| <b>Strata na działalności operacyjnej</b>                                                            |      | <b>(639 646)</b>                                               | <b>(597 153)</b>                                               | <b>(347 823)</b>                                               | <b>(337 515)</b>                                               |
| Przychody finansowe                                                                                  | 5    | 324 252                                                        | 21 713                                                         | 133 855                                                        | 17 611                                                         |
| Koszty finansowe                                                                                     | 6    | (574 956)                                                      | (243 913)                                                      | (327 362)                                                      | (135 839)                                                      |
| <b>Koszty finansowe netto</b>                                                                        |      | <b>(250 704)</b>                                               | <b>(222 200)</b>                                               | <b>(193 507)</b>                                               | <b>(118 228)</b>                                               |
| Zysk z udziałów w jednostkach<br>stowarzyszonych wycenianych metodą<br>praw własności                |      | 13 207                                                         | 13 899                                                         | 6 817                                                          | 6 972                                                          |
| <b>Strata przed opodatkowaniem</b>                                                                   |      | <b>(877 143)</b>                                               | <b>(805 454)</b>                                               | <b>(534 513)</b>                                               | <b>(448 771)</b>                                               |
| Podatek dochodowy                                                                                    | 7    | (543)                                                          | 57 059                                                         | (18 200)                                                       | 33 205                                                         |
| <b>Strata netto</b>                                                                                  |      | <b>(877 686)</b>                                               | <b>(748 395)</b>                                               | <b>(552 713)</b>                                               | <b>(415 566)</b>                                               |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                                        |      |                                                                |                                                                |                                                                |                                                                |
| Zyski/(Straty) aktuarialne dotyczące<br>programów określonych świadczeń                              |      | (10 088)                                                       | 5 329                                                          | (10 088)                                                       | 5 329                                                          |
| Podatek dochodowy odnoszący się do<br>pozycji, które nie będą<br>rekasyfikowane do zysków i strat    | 7.3  | 1 929                                                          | (1 181)                                                        | 1 929                                                          | (1 181)                                                        |
| <b>Pozycje, które nie będą<br/>rekasyfikowane do zysków i strat</b>                                  |      | <b>(8 159)</b>                                                 | <b>4 148</b>                                                   | <b>(8 159)</b>                                                 | <b>4 148</b>                                                   |
| Zabezpieczenie przepływów<br>pieniężnych - efektywna część zmian<br>wartości godziwej                |      | 3 947                                                          | 9 865                                                          | (7 361)                                                        | (41 006)                                                       |
| Różnice kursowe z przeliczenia<br>sprawozdań finansowych jednostek<br>zagranicznych                  |      | (16 926)                                                       | (20 313)                                                       | 10 165                                                         | (7 555)                                                        |
| Podatek dochodowy odnoszący się do<br>pozycji, które są lub będą<br>rekasyfikowane do zysków i strat | 7.3  | (1 058)                                                        | (892)                                                          | 1 091                                                          | 292                                                            |
| <b>Pozycje, które są lub będą<br/>rekasyfikowane do zysków i strat</b>                               |      | <b>(14 037)</b>                                                | <b>(11 340)</b>                                                | <b>3 895</b>                                                   | <b>(48 269)</b>                                                |
| <b>Suma innych całkowitych dochodów</b>                                                              |      | <b>(22 196)</b>                                                | <b>(7 192)</b>                                                 | <b>(4 264)</b>                                                 | <b>(44 121)</b>                                                |
| <b>Całkowity dochód za okres</b>                                                                     |      | <b>(899 882)</b>                                               | <b>(755 587)</b>                                               | <b>(556 977)</b>                                               | <b>(459 687)</b>                                               |
| <b>Strata netto przypadająca dla:</b>                                                                |      |                                                                |                                                                |                                                                |                                                                |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                                                                  |      | (803 103)                                                      | (678 971)                                                      | (514 929)                                                      | (383 934)                                                      |
| Udziałowców niesprawujących kontroli                                                                 |      | (74 583)                                                       | (69 424)                                                       | (37 784)                                                       | (31 632)                                                       |
| <b>Całkowity dochód za okres<br/>przypadające dla:</b>                                               |      |                                                                |                                                                |                                                                |                                                                |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                                                                  |      | (824 688)                                                      | (687 095)                                                      | (518 622)                                                      | (420 239)                                                      |
| Udziałowców niesprawujących kontroli                                                                 |      | (75 194)                                                       | (68 492)                                                       | (38 355)                                                       | (39 448)                                                       |
| <b>Strata netto na jedną akcję:</b>                                                                  |      |                                                                |                                                                |                                                                |                                                                |
| Podstawowy(zł)                                                                                       | 8    | (8,10)                                                         | (6,84)                                                         | (5,19)                                                         | (3,87)                                                         |
| Rozwodniony(zł)                                                                                      | 8    | (8,10)                                                         | (6,84)                                                         | (5,19)                                                         | (3,87)                                                         |

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

|                                                   | Nota | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i> |
|---------------------------------------------------|------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                              |      |                                            |                                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 9    | 15 046 824                                 | 15 329 761                              |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania              | 10   | 774 965                                    | 749 948                                 |
| Nieruchomości inwestycyjne                        |      | 73 263                                     | 73 543                                  |
| Wartości niematerialne                            | 11   | 976 425                                    | 985 234                                 |
| Wartość firmy                                     |      | 275 969                                    | 277 986                                 |
| Udziały i akcje                                   |      | 10 177                                     | 10 176                                  |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności        |      | 91 338                                     | 98 356                                  |
| Pozostałe aktywa finansowe                        |      | 5 001                                      | 2 925                                   |
| Pozostałe należności                              | 13   | 124 710                                    | 83 569                                  |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 7.4  | 531 819                                    | 514 931                                 |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                        |      | <b>17 910 491</b>                          | <b>18 126 429</b>                       |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                            |      |                                            |                                         |
| Zapasy                                            |      | 2 017 815                                  | 2 343 792                               |
| Prawa majątkowe                                   | 12   | 2 367 893                                  | 1 553 939                               |
| Pochodne instrumenty finansowe                    | 21   | 171                                        | 266                                     |
| Należności z tytułu podatku dochodowego           |      | 10 619                                     | 20 784                                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 13   | 1 559 952                                  | 1 383 319                               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 14   | 670 432                                    | 692 813                                 |
| Pozostałe aktywa                                  |      | 18 044                                     | 18 349                                  |
| Aktywa trwała dostępne do sprzedaży               |      | 12 423                                     | 22 239                                  |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                      |      | <b>6 657 349</b>                           | <b>6 035 501</b>                        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                               |      | <b>24 567 840</b>                          | <b>24 161 930</b>                       |

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

|                                                                               | Nota | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>Niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i> |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                         |      |                                            |                                         |
| Kapitał zakładowy                                                             |      | 495 977                                    | 495 977                                 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                        |      | 431 255                                    | 817 964                                 |
| Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających                                 |      | 190 534                                    | 187 584                                 |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych |      | (71 772)                                   | (54 883)                                |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                                  |      | (17 700)                                   | (17 700)                                |
| Zyski zatrzymane                                                              |      | 2 985 024                                  | 3 409 064                               |
| <b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>                     |      | <b>4 013 318</b>                           | <b>4 838 006</b>                        |
| <b>Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli</b>                           |      | <b>377 437</b>                             | <b>452 631</b>                          |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                                   |      | <b>4 390 755</b>                           | <b>5 290 637</b>                        |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                           |      |                                            |                                         |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                                     | 15   | 687 717                                    | 698 624                                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                                |      | 405 976                                    | 379 352                                 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                              | 16   | 885 023                                    | 803 499                                 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                 | 17   | 404 865                                    | 403 555                                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                           | 18   | 63 068                                     | 42 490                                  |
| Rezerwy                                                                       | 19   | 249 953                                    | 247 382                                 |
| Dotacje                                                                       | 20   | 219 777                                    | 225 375                                 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                              | 7.4  | 267 755                                    | 277 844                                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                      |      | <b>3 184 134</b>                           | <b>3 078 121</b>                        |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek                                     | 15   | 7 861 845                                  | 7 609 191                               |
| Pochodne instrumenty finansowe                                                | 21   | 1 880                                      | 182                                     |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                                |      | 64 041                                     | 66 439                                  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                              | 16   | 2 719 681                                  | 2 614 483                               |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                 | 17   | 29 745                                     | 30 748                                  |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                           |      | 21 060                                     | 32 130                                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                           | 18   | 5 715 585                                  | 5 318 258                               |
| Rezerwy                                                                       | 19   | 69 235                                     | 91 434                                  |
| Dotacje                                                                       | 20   | 506 803                                    | 28 170                                  |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami dostępnymi do sprzedaży         |      | 3 076                                      | 2 137                                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                     |      | <b>16 992 951</b>                          | <b>15 793 172</b>                       |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                     |      | <b>20 177 085</b>                          | <b>18 871 293</b>                       |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                           |      | <b>24 567 840</b>                          | <b>24 161 930</b>                       |

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku

|                                                                                | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał z<br>emisji akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Kapitał z wyceny<br>transakcji<br>zabezpieczających | Różnice kursowe<br>z przeliczenia<br>sprawozdań<br>finansowych<br>jednostek<br>zagranicznych | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Zyski<br>zatrzymane | Kapitał własny<br>akcjonariuszy<br>jednostki<br>dominującej | Kapitał<br>udziałowców<br>niesprawujących<br>kontroli | Kapitał<br>własny<br>razem |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2025 roku                                                   | 495 977              | 817 964                                                            | 187 584                                             | (54 883)                                                                                     | (17 700)                           | 3 409 064           | 4 838 006                                                   | 452 631                                               | 5 290 637                  |
| <i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>                              |                      |                                                                    |                                                     |                                                                                              |                                    |                     |                                                             |                                                       |                            |
| Strata netto                                                                   | -                    | -                                                                  | -                                                   | -                                                                                            | -                                  | (803 103)           | (803 103)                                                   | (74 583)                                              | (877 686)                  |
| Inne całkowite dochody                                                         | -                    | -                                                                  | 2 950                                               | (16 889)                                                                                     | -                                  | (7 646)             | (21 585)                                                    | (611)                                                 | (22 196)                   |
| <b>Całkowity dochód za okres</b>                                               | -                    | -                                                                  | 2 950                                               | (16 889)                                                                                     | -                                  | (810 749)           | (824 688)                                                   | (75 194)                                              | (899 882)                  |
| Pokrycie straty za rok 2024                                                    | -                    | (386 709)                                                          | -                                                   | -                                                                                            | -                                  | 386 709             | -                                                           | -                                                     | -                          |
| <b>Stan na 30 czerwca 2025 roku (niebadane)</b>                                | <b>495 977</b>       | <b>431 255</b>                                                     | <b>190 534</b>                                      | <b>(71 772)</b>                                                                              | <b>(17 700)</b>                    | <b>2 985 024</b>    | <b>4 013 318</b>                                            | <b>377 437</b>                                        | <b>4 390 755</b>           |
| Stan na 1 stycznia 2024 roku                                                   | 495 977              | 2 418 270                                                          | 243 830                                             | (9 483)                                                                                      | (17 700)                           | 2 820 560           | 5 951 454                                                   | 516 835                                               | 6 468 289                  |
| <i>Zyski i straty oraz inne całkowite dochody</i>                              |                      |                                                                    |                                                     |                                                                                              |                                    |                     |                                                             |                                                       |                            |
| Strata netto                                                                   | -                    | -                                                                  | -                                                   | -                                                                                            | -                                  | (678 971)           | (678 971)                                                   | (69 424)                                              | (748 395)                  |
| Inne całkowite dochody                                                         | -                    | -                                                                  | 7 955                                               | (20 276)                                                                                     | -                                  | 4 197               | (8 124)                                                     | 932                                                   | (7 192)                    |
| <b>Całkowity dochód za okres</b>                                               | -                    | -                                                                  | 7 955                                               | (20 276)                                                                                     | -                                  | (674 774)           | (687 095)                                                   | (68 492)                                              | (755 587)                  |
| <i>Transakcje z właścicielami Grupy, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i> |                      |                                                                    |                                                     |                                                                                              |                                    |                     |                                                             |                                                       |                            |
| Dywidendy                                                                      | -                    | -                                                                  | -                                                   | -                                                                                            | -                                  | -                   | -                                                           | (655)                                                 | (655)                      |
| Pokrycie straty za rok 2023                                                    | -                    | (1 600 306)                                                        | -                                                   | -                                                                                            | -                                  | 1 600 306           | -                                                           | -                                                     | -                          |
| <b>Stan na 30 czerwca 2024 roku (niebadane)</b>                                | <b>495 977</b>       | <b>817 964</b>                                                     | <b>251 785</b>                                      | <b>(29 759)</b>                                                                              | <b>(17 700)</b>                    | <b>3 746 092</b>    | <b>5 264 359</b>                                            | <b>447 688</b>                                        | <b>5 712 047</b>           |

Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|                                                                                                     | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                     |                                                                |                                                                |
| <b>Strata przed opodatkowaniem</b>                                                                  | (877 143)                                                      | (805 454)                                                      |
| Amortyzacja                                                                                         | 554 361                                                        | 416 015                                                        |
| Utworzenie odpisów aktualizujących                                                                  | 6 496                                                          | 2 270                                                          |
| (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej                                                          | (429)                                                          | (21)                                                           |
| (Zysk) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych<br>metoda praw własności                | (13 205)                                                       | (13 899)                                                       |
| Odsetki, różnice kursowe                                                                            | 67 696                                                         | 200 339                                                        |
| Dywidendy                                                                                           | -                                                              | (4)                                                            |
| Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych                                        | 38 090                                                         | 131 614                                                        |
| (Zwiększenie) stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałych                          | (9 985)                                                        | (314 760)                                                      |
| (Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych                                         | (497 864)                                                      | 878 037                                                        |
| Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałych                            | 3 717 179                                                      | 1 489 852                                                      |
| (Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu rezerw                                                             | (6 903)                                                        | 12 499                                                         |
| (Zmniejszenie)/Zwiększenie stanu świadczeń pracowniczych                                            | (5 973)                                                        | 17 548                                                         |
| Zwiększenie stanu dotacji                                                                           | 469 221                                                        | 438 350                                                        |
| Inne korekty                                                                                        | 200                                                            | (7 656)                                                        |
| (Zapłacony)/Zwrócony podatek dochodowy                                                              | (26 479)                                                       | 16 534                                                         |
| <b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                         | <b>3 415 262</b>                                               | <b>2 461 264</b>                                               |
| <b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                   |                                                                |                                                                |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych<br>aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych | 15 912                                                         | 2 054                                                          |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych<br>aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych  | (299 131)                                                      | (585 330)                                                      |
| Otrzymane dywidendy                                                                                 | -                                                              | 4                                                              |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych                                                 | -                                                              | 1 997                                                          |
| Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne                                                             | (932)                                                          | (316)                                                          |
| <b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                       | <b>(284 151)</b>                                               | <b>(581 591)</b>                                               |
| <b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                      |                                                                |                                                                |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                                                    | 442 923                                                        | 949 762                                                        |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek                                                         | (36 974)                                                       | (1 126)                                                        |
| Odsetki zapłacone                                                                                   | (180 197)                                                      | (256 118)                                                      |
| Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu                                                            | (37 905)                                                       | (41 849)                                                       |
| Spłata faktoringu odwrotnego                                                                        | (3 162 519)                                                    | (2 629 829)                                                    |
| Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe                                                                | (173 710)                                                      | (64 532)                                                       |
| <b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                          | <b>(3 148 382)</b>                                             | <b>(2 043 692)</b>                                             |
| <b>Przeptywy pieniężne netto, razem</b>                                                             | <b>(17 271)</b>                                                | <b>(164 019)</b>                                               |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>                                        | <b>692 813</b>                                                 | <b>1 012 355</b>                                               |
| Wpływ zmian kursów walut                                                                            | (5 110)                                                        | (889)                                                          |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                                          | <b>670 432</b>                                                 | <b>847 447</b>                                                 |

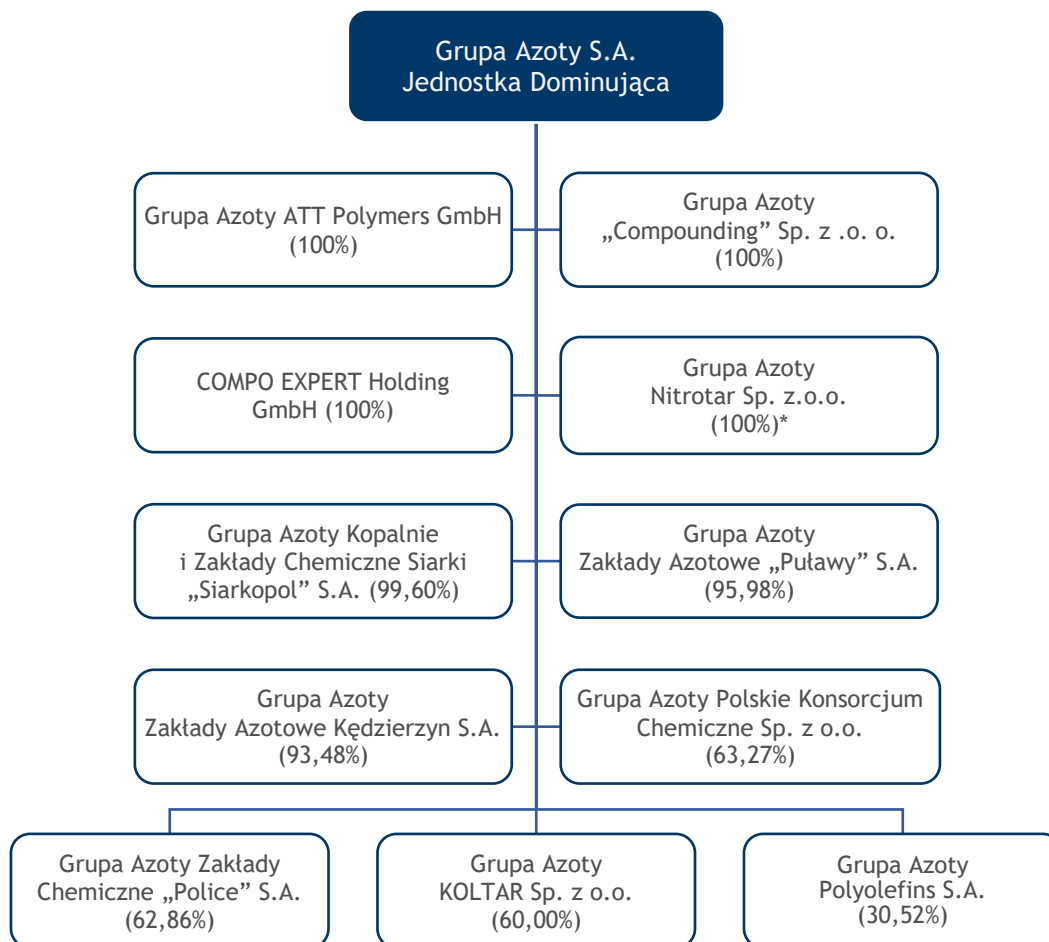
Informacja dodatkowa stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje o Grupie Azoty

#### 1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Grupa Azoty

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupę Kapitałową Grupa Azoty („Grupa Azoty”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) tworzyły: Grupa Azoty Spółka Akcyjna - Jednostka Dominująca („Jednostka Dominująca”, „Spółka”), spółki bezpośrednio zależne oraz spółki pośrednio zależne. Spółki bezpośrednio zależne wymieniono na poniższym schemacie.



\*wcześniej Grupa Azoty Energia Spółka z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Azoty jest w szczególności: przetwarzanie produktów azotowych, produkcja i sprzedaż nawozów, produkcja i sprzedaż tworzyw sztucznych, produkcja i sprzedaż alkoholi oxo, produkcja i sprzedaż bieli tytanowej, produkcja i sprzedaż melaminy, wydobywanie siarki i przetwórstwo produktów pochodzenia siarkowego.

Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000075450 w dniu 28 grudnia 2001 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 grudnia 2001 roku. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 850002268.

Od dnia 22 kwietnia 2013 roku Jednostka Dominująca działa pod nazwą Grupa Azoty Spółka Akcyjna (nazwa skrócona Grupa Azoty S.A.).

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Azoty jest nieoznaczony.

|     | Nazwa jednostki                                                                                                | Jednostka posiadające udziały                        | Udział spółek              | Wysokość kapitału zakładowego | Metoda konsolidacji   |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| 1.  | Grupa Azoty S.A.                                                                                               | Jednostka Dominująca                                 |                            | 495 977 tys. zł               | Jednostka Dominująca  |
| 2.  | COMPO EXPERT Holding GmbH (dalej: „COMPO EXPERT”)                                                              | GASA                                                 | 100%                       | 25 tys. EUR                   | Pełna                 |
| 3.  | Grupa Azoty ATT Polymers GmbH (dalej „ATT Polymers”)                                                           | GASA                                                 | 100%                       | 9 000 tys. EUR                | Pełna                 |
| 4.  | Grupa Azoty „Compounding” Sp. z o.o. (dalej: „Grupa Azoty COMPOUNDING”)                                        | GASA                                                 | 100%                       | 72 008 tys. zł                | Pełna                 |
| 5.  | Grupa Azoty Nitrotar Spółka z o.o. (dalej: „Grupa Azoty NITROTAR”) wcześniej Grupa Azoty Energia Spółka z o.o. | GASA                                                 | 100%                       | 1 000 tys. zł                 | Pełna                 |
| 6.  | Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. (dalej: „Grupa Azoty SIARKOPOL”)              | GASA                                                 | 99,60%                     | 60 620 tys. zł                | Pełna                 |
| 7.  | Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: „Grupa Azoty PUŁAWY”)                                        | GASA                                                 | 95,98%                     | 191 150 tys. zł               | Pełna                 |
| 8.  | Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. (dalej: „Grupa Azoty KĘDZIERZYN”)                                  | GASA                                                 | 93,48%                     | 285 064 tys. zł               | Pełna                 |
| 9.  | Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. (dalej: „Grupa Azoty PKCh”)                                | GASA<br>Grupa Azoty KĘDZIERZYN                       | 63,27%<br>36,73%           | 85 631 tys. zł                | Pełna                 |
| 10. | Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej: „Grupa Azoty POLICE”)                                      | GASA                                                 | 62,86%                     | 1 241 758 tys. zł             | Pełna                 |
| 11. | Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. (dalej: „Grupa Azoty KOLTAR”)                                                    | GASA<br>Grupa Azoty KĘDZIERZYN<br>Grupa Azoty PUŁAWY | 60,00%<br>20,00%<br>20,00% | 54 600 tys. zł                | Pełna                 |
| 12. | Grupa Azoty Polyolefins Spółka Akcyjna S.A. (dalej „Grupa Azoty POLYOLEFINS”)                                  | GASA<br>Grupa Azoty POLICE                           | 30,52%<br>34,41%           | 922 968 tys. zł               | Pełna                 |
| 13. | „Agrochem Puławy” Sp. z o.o.                                                                                   | Grupa Azoty PUŁAWY                                   | 100,00%                    | 68 639 tys. zł                | Pełna                 |
| 14. | SCF Natural Sp. z o.o.                                                                                         | Grupa Azoty PUŁAWY                                   | 100,00%                    | 15 001 tys. zł                | Pełna                 |
| 15. | Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.                                                                | Grupa Azoty PUŁAWY                                   | 99,19%                     | 59 003 tys. zł                | Pełna                 |
| 16. | Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.                                                                       | Grupa Azoty PUŁAWY                                   | 96,48%                     | 94 700 tys. zł                | Pełna                 |
| 17. | STO-ZAP Sp. z o.o.                                                                                             | Grupa Azoty PUŁAWY                                   | 96,15%                     | 1 117 tys. zł                 | Nie konsolidowana     |
| 18. | Remzap Sp. z o.o.                                                                                              | Grupa Azoty PUŁAWY                                   | 97,17%                     | 3 528 tys. zł                 | Pełna                 |
| 19. | Prozap Sp. z o.o.                                                                                              | Grupa Azoty PUŁAWY<br>Grupa Azoty POLICE             | 78,86%<br>7,35%            | 892 tys. zł                   | Pełna                 |
| 20. | Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o.                                                                                | Grupa Azoty PUŁAWY                                   | 50,00%                     | 19 500 tys. zł                | Metoda praw własności |
| 21. | Grupa Azoty „Transtech” Sp. z o.o.                                                                             | Grupa Azoty POLICE                                   | 100,00%                    | 9 783 tys. zł                 | Pełna                 |
| 22. | Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.                                                                           | Grupa Azoty POLICE                                   | 100,00%                    | 21 426 tys. zł                | Pełna                 |
| 23. | Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji                                                                           | Grupa Azoty POLICE                                   | 99,99%                     | 132 000 tys. XOF              | Pełna                 |
| 24. | Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.                                                                       | Grupa Azoty POLICE                                   | 99,91%                     | 32 642 tys. zł                | Pełna                 |
| 25. | „Budchem” Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej                                                                 | Grupa Azoty POLICE                                   | 48,96%                     | 1 201 tys. zł                 | Nie podlega           |

|     | Nazwa jednostki                                                                     | Jednostka posiadające udziały | Udział spółek | Wysokość kapitału zakładowego | Metoda konsolidacji   |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------|
| 26. | Kemipol Sp. z o.o.                                                                  | Grupa Azoty POLICE            | 33,99%        | 3 445 tys. zł                 | Metoda praw własności |
| 27. | ZAKSA S.A.                                                                          | Grupa Azoty KĘDZIERZYN        | 92,45%        | 6 000 tys. zł                 | Pełna                 |
| 28. | Grupa Azoty Jednostka Ratownictwa Chemicznego Sp. z o.o. (dalej „Grupa Azoty JRCH”) | Grupa Azoty PKCH              | 100,00%       | 21 749 tys. zł                | Pełna                 |
| 29. | Grupa Azoty Prorem Sp. z o.o. (dalej „Grupa Azoty PROREM”)                          | Grupa Azoty PKCH              | 100,00%       | 11 567 tys. zł                | Pełna                 |
| 30. | Grupa Azoty Automatyka Sp. z o.o.                                                   | Grupa Azoty PKCH              | 77,86%        | 4 654 tys. zł                 | Pełna                 |
| 31. | Ekotar Sp. z o.o.                                                                   | Grupa Azoty JRCH              | 12,00%        | 500 tys. zł                   | Nie podlega           |
|     |                                                                                     | Grupa Azoty PROREM            | 12,00%        |                               |                       |
| 32. | COMPO EXPERT International GmbH (dalej „COMPO EXPERT International”)                | COMPO EXPERT                  | 100,00%       | 25 tys. EUR                   | Pełna                 |
| 33. | COMPO EXPERT GmbH                                                                   | COMPO EXPERT International    | 100,00%       | 25 tys. EUR                   | Pełna                 |
| 34. | COMPO EXPERT Italia S.r.l                                                           | COMPO EXPERT International    | 100,00%       | 10 tys. EUR                   | Pełna                 |
| 35. | COMPO EXPERT Spain S.L.                                                             | COMPO EXPERT International    | 100,00%       | 3 tys. EUR                    | Pełna                 |
| 36. | COMPO EXPERT Portugal, Unipessoal Lda.                                              | COMPO EXPERT International    | 100,00%       | 2 tys. EUR                    | Pełna                 |
| 37. | COMPO EXPERT France SAS                                                             | COMPO EXPERT International    | 100,00%       | 524 tys. EUR                  | Pełna                 |
| 38. | COMPO EXPERT Polska Sp. z o.o.                                                      | COMPO EXPERT International    | 100,00%       | 6 tys. PLN                    | Pełna                 |
| 39. | COMPO EXPERT Hellas S.A.                                                            | COMPO EXPERT International    | 100,00%       | 60 tys. EUR                   | Pełna                 |
| 40. | COMPO EXPERT UK Ltd.                                                                | COMPO EXPERT International    | 100,00%       | 1 GBP                         | Pełna                 |
| 41. | COMPO EXPERT Techn. (Shenzhen) Co. Ltd.                                             | COMPO EXPERT International    | 100,00%       | 2 810 tys. CNY                | Pełna                 |
| 42. | COMPO EXPERT Asia Pacific Sdn. Bhd.                                                 | COMPO EXPERT International    | 100,00%       | 500 tys. MYR                  | Pełna                 |
| 43. | COMPO EXPERT USA&CANADA Inc.                                                        | COMPO EXPERT International    | 100,00%       | 1 USD                         | Pełna                 |
| 44. | COMPO EXPERT Brasil Fertilizantes Ltda. <sup>1)</sup>                               | COMPO EXPERT International    | 99,99%        | 26 199 tys. BRL               | Pełna                 |
|     |                                                                                     | COMPO EXPERT GmbH             | 0,000003 %    |                               |                       |
| 45. | COMPO EXPERT Chile Fertilizantes Ltda. <sup>2)</sup>                                | COMPO EXPERT International    | 99,99%        | 1 528 560 tys. CLP            | Pełna                 |
|     |                                                                                     | COMPO EXPERT GmbH             | 0,01%         |                               |                       |
| 46. | COMPO EXPERT India Private Limited                                                  | COMPO EXPERT International    | 99,99%        | 2 500 tys. INR                | Pełna                 |
| 47. | COMPO EXPERT Benelux N.V.                                                           | COMPO EXPERT International    | 99,99%        | 7 965 tys. EUR                | Pełna                 |
|     |                                                                                     | COMPO EXPERT GmbH             | 0,0103%       |                               |                       |
| 48. | COMPO EXPERT Mexico S.A. de C.V.                                                    | COMPO EXPERT International    | 99,99%        | 100 tys. MXN                  | Pełna                 |
|     |                                                                                     | COMPO EXPERT GmbH             | 0,000311 %    |                               |                       |
| 49. | COMPO EXPERT Peru SRL                                                               | COMPO EXPERT International    | 99,99%        | 400 tys. PEN                  | Pełna                 |
|     |                                                                                     | COMPO EXPERT GmbH             | 0,01%         |                               |                       |
| 50. | COMPO EXPERT Egypt LLC                                                              | COMPO EXPERT International    | 99,90%        | 100 tys. EGP                  | Pełna                 |

| Nazwa jednostki |                                                                        | Jednostka posiadające udziały | Udział spółek | Wysokość kapitału zakładowego | Metoda konsolidacji |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------------|
|                 |                                                                        | COMPO EXPERT GmbH             | 0,1%          |                               |                     |
| 51.             | COMPO EXPERT Turkey Tarim Sanai ve Ticaret Ltd. Şirketi <sup>(6)</sup> | COMPO EXPERT International    | 96,17%        | 264 375 TRY                   | Pełna               |
|                 |                                                                        | COMPO EXPERT GmbH             | 3,83%         |                               |                     |
| 52.             | COMPO EXPERT Argentina SRL                                             | COMPO EXPERT International    | 89,99%        | 41 199 tys. ARS               | Pełna               |
|                 |                                                                        | COMPO EXPERT GmbH             | 10,000024 %   |                               |                     |
| 53.             | COMPO EXPERT South Africa (Pty) Ltd.                                   | COMPO EXPERT GmbH             | 100,00%       | 100 ZAR                       | Pełna               |
| 54.             | COMPO EXPERT Austria GmbH                                              | COMPO EXPERT GmbH             | 100,00%       | 35 tys. EUR                   | Pełna               |

## 1.2. Opis zmian w organizacji Grupy

W I półroczu 2025 roku wstąpiły poniższe zmiany w organizacji Grupy Azoty.

### Sprzedaż nieruchomości SCF Natural Sp. z o.o.

dnia 14 lutego 2025 roku pomiędzy spółką SCF Natural Sp. z o.o. z siedzibą w Suchodolach a spółką A-Sense Sp. z o.o. z siedzibą w Poniatojewie zostały podpisane umowy:

- Umowa Warunkowa Sprzedaży przez SCF Natural Sp. z o.o. działki nr 2721/1 o powierzchni 3,4746 ha położonej w miejscowości Suchodół, gmina Fajstławice, za cenę 1 881 900 PLN brutto,
- Umowa Sprzedaży Przedsiębiorstwa SCF Natural Sp. z o.o. za cenę 8 470 000 PLN.

Gmina Fajstławice nie skorzystała z prawa pierwokupu działki i w dniu 7 marca 2025 roku podpisano ostateczną umowę jej sprzedaży.

### Grupa Azoty SIARKOPOL

W dniu 6 grudnia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty SIARKOPOL podjęło uchwały nr 5-7 w sprawie przymusowego odkupu w trybie art. 418<sup>1</sup> KSH 1 057 akcji imiennych serii A spółki Grupa Azoty SIARKOPOL. W dniu 1 kwietnia 2025 roku w rejestrze akcjonariuszy Grupa Azoty SIARKOPOL zarejestrowany został odkup akcji przez Jednostkę Dominującą. Po rejestracji odkupu akcji Jednostka Dominująca posiada łącznie 6 037 607 akcji Grupa Azoty SIARKOPOL, stanowiących 99,60% kapitału zakładowego.

W dniu 10 kwietnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupa Azoty SIARKOPOL podjęło uchwałę w sprawie odkupu kolejnych 322 sztuk akcji tej spółki. Akcjonariuszem zobowiązanym do odkupu jest Jednostka Dominująca. Nabycie akcji zostanie zrealizowane pod warunkiem nieskorzystania przez Skarb Państwa (reprezentowany przez KOWR) z prawa pierwokupu akcji. Pakiet nabywanych akcji jest na tyle mały, iż procentowy udział Grupy Azoty SA nie zmieni się.

### Spółka Grupa Azoty NITROTAR

W dniu 2 kwietnia 2025 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Grupa Azoty Energia Sp. z o.o. podjęło uchwałę o dalszym jej istnieniu. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło też uchwałę dotyczące zmian w Akcie założycielskim Grupa Azoty Energia Sp. z o.o., w tym zmiany nazwy i przedmiotu działalności. Zmiana ta obowiązuje od momentu rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym - w dniu 16 maja 2025 roku została wpisana zmiana nazwy na Grupa Azoty Nitrotar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

### Spółka STOZAP Sp. z o.o.

W dniu 10 czerwca 2025 roku Zarząd Spółki umorzył 100 udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł. W związku z powyższym procentowy udział głosów Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na Zgromadzeniu Wspólników STOZAP Sp. z o.o. zwiększył się z 98,35% do 98,80%.

## 2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku („Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2024 rok zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 kwietnia 2025 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Niniejsze Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Niniejsze Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej do publikacji dnia 24 września 2025 roku.

## 2.2. Założenia kontynuacji działalności

Niniejsze Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Jednostki Dominującej i Grupy Azoty w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W dalszej części niniejszego punktu zaprezentowano ważne kwestie, w tym znaczące niepewności dotyczące okoliczności, które mogą wskazywać na ryzyko związane z prowadzeniem działalności.

Zdarzenia, które w ocenie Zarządu wpływają na występowanie znaczącej niepewności co do zdolności Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty do kontynuowania działalności dotyczą między innymi:

- utrzymywania się niekorzystnych czynników rynkowych, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Jednostki Dominującej i Grupy,
- realizacji Projektu „Polimery Police” wraz z ryzykiem ewentualnej partycypacji kolejnej Pożyczki Wspierającej, w ramach pozostałego niewykorzystanego limitu gwarancji udzielenia Pożyczki Wspierającej przez Jednostkę Dominującą i Grupę Azoty POLICE w łącznej kwocie do 50 mln EUR,
- na skutek potencjalnych naruszeń Umów o Finansowanie istnieje ryzyko częściowego lub całkowitego wstrzymania udostępnionego finansowania, anulowania części lub całości finansowania lub ostatecznie wypowiedzenie Umów o Finansowanie Grupy Azoty („Umowy o Finansowanie”) przez Instytucje Finansujące, skutkującymi postawieniem ich w stan wymagalności. Decyzja o wypowiedzeniu umowy w przypadku złamania warunków pozostaje w całości poza kontrolą Grupy Azoty.

Wyniki Jednostki Dominującej i Grupy Azoty w okresie sprawozdawczym były determinowane utrzymującymi się niekorzystnymi globalnymi warunkami makroekonomicznymi, w tym brakiem znaczącego ożywienia w wielu sektorach europejskich i globalnych gospodarek. Ponadto istotny wpływ na osiągnięte wyniki miał utrzymujący się wysoki poziom importu nawozów z Rosji i Białorusi do Europy, co przekłada się na poziom popytu na produkty Grupy Azoty oraz uzyskiwane marże.

W związku z powyższym Grupa wygenerowała w okresie sprawozdawczym ujemne wyniki, w tym stratę netto (877 686) tys. zł, wynik EBITDA w kwocie (78 820) tys. zł.

Mając na uwadze wymagające otoczenie rynkowe oraz regulacje związane z działaniami na rzecz środowiska, aspektów społecznych i ładu korporacyjnego („ESG”), Jednostka Dominująca wraz ze spółkami Grupy Azoty podejmuje aktywne działania w celu transformacji energetycznej pozwalającej w sposób optymalny zarządzać aktywami produkcyjnymi ponosząc niższe koszty wytworzenia.

W I półroczu 2025 roku Jednostka Dominująca wraz ze spółkami z Grupy kontynuowała lub podjęła nowe działania zapobiegawcze w celu ograniczenia wyżej wymienionych ryzyk:

### Negocjacje z Instytucjami Finansującymi

W dniu 2 kwietnia 2025 roku, 15 maja 2025 roku oraz 2 lipca 2025 roku Jednostka Dominująca podpisała w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty kolejne Aneksy do Porozumienia z dnia 2 lutego 2024 roku z 13 Instytucjami finansującymi („Porozumienie Stabilizujące”): Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bankiem Polska S.A., CaixaBank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring sp. z o.o., BNP Paribas Bankiem Polska S.A., Santander Faktoring sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („Instytucje Finansujące”).

Aneksowanie Porozumienia Stabilizującego zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia Stabilizującego z dnia 2 lutego 2024 roku. Podpisany Aneks w dniu 2 lipca 2025 roku do Porozumienia Stabilizującego przedłużył okres obowiązywania Porozumienia Stabilizującego do 30 września 2025 roku pod warunkiem potwierdzenia przez Europejski Bank Inwestycyjny („EBI”) wydłużenia okresu obowiązywania

Porozumienia poza 31 lipca 2025 roku. W dniu 1 sierpnia 2025 roku podpisano Aneks do Porozumienia z EBI z dnia 2 lipca 2025 roku wydłużający okres obowiązywania Porozumienia do 5 września 2025 roku, który w dniu 5 września 2025 roku został przedłużony do 30 września 2025 roku.

W okresie trwania Porozumienia Stabilizującego obowiązuje mechanizm „Zawieszonych Naruszeń” zgodnie, z którymi Instytucje Finansujące zobowiązały się powstrzymywać od wykonywania jakichkolwiek praw lub działań, które mogą im przysługiwać w wyniku zawieszonych naruszeń, a więc także do wstrzymania dalszego finansowania lub wypowiedzenia Umów o Finansowanie w związku z przekroczonymi kowenantami.

Niespełnienie warunków zapisanych w Porozumieniu Stabilizującym, może być podstawą jego wygaśnięcia lub wypowiedzenia przez Instytucje Finansujące.

Wygaśnięcie lub wypowiedzenie Porozumienia Stabilizującego powoduje również odwieszenie Naruszeń zawartych w Porozumieniu Stabilizującym.

Według najlepszej wiedzy Zarząd Jednostki Dominującej oczekuje po 30 września 2025 roku przedłużenia obowiązywania Porozumienia do momentu podpisania długoterminowej umowy stabilizacyjnej.

Adekwatnie do w/w Porozumienia Stabilizującego spółka Grupa Azoty POLYOLEFINS S.A. podpisuje tożsame Aneksy do Umowy Stabilizacyjnej Grupy Azoty POLYOLEFINS z 15 grudnia 2023 roku z uwzględnieniem uwarunkowań charakteryzujących prowadzenie Projektu „Polimery Police” w oparciu o Project Finance. Aneks z dnia 13 września 2025 roku wydłuża okres obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej do dnia 30 września 2025 roku.

#### **Zawarcie zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie**

W dniu 25 kwietnia 2025 roku Jednostka Dominująca podpisała w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie pisma zmieniającego i dotyczącego zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - z Instytucjami Finansującymi, na mocy którego Instytucje Finansujące zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie Grupy Azoty, w tym wyraziły zgodę na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 31 grudnia 2024 roku.

W dniu 16 września 2025 roku Jednostka Dominująca podpisała w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie pisma zmieniającego i dotyczącego zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - z Instytucjami Finansującymi, na mocy którego Instytucje Finansujące zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie Grupy Azoty, w tym wyraziły zgodę na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 30 czerwca 2025 roku.

#### **Program AZOTY BUSINESS**

Wynikiem dotychczasowych prac nad transformacją Grupy Azoty jest kompleksowy program zmiany modelu biznesowego Grupa Azoty uruchomiony jako Program AZOTY BUSINESS. Celem Programu AZOTY BUSINESS jest stworzenie zintegrowanej, efektywnej kosztowo Grupy Kapitałowej z ugruntowaną pozycją na europejskim rynku nawozów, tworzyw i produktów OXO. Uruchomienie Programu jest równoznaczne z zakończeniem pierwszego etapu działań naprawczych. Nazwa Programu nawiązuje do jednego z głównych założeń przeprowadzanej transformacji, czyli budowania pozycji Grupy Azoty wokół segmentów biznesowych i wyłącznej koncentracji na poprawie i rozwoju rentowności biznesu. Proces transformacji i stworzenie nowego modelu biznesowego są niezbędne, aby Grupa Azoty odzyskała stabilizację finansową i perspektywę rozwoju na coraz bardziej wymagającym rynku.

AZOTY BUSINESS to kompleksowy program transformacji obejmujący wszystkie obszary działalności Grupy Azoty, w tym:

- Optymalizację wszystkich kategorii kosztowych we wszystkich spółkach Grupy,
- Wprowadzenie ścisłej kontroli wydatków inwestycyjnych,
- Poprawę efektywności operacyjnej i energetycznej,
- Poprawę efektywności komercyjnej i oferty handlowej,
- Stworzenie nowej efektywnej struktury zarządczej i organizacyjnej,
- Konsolidację i poprawę efektywności spółek zależnych,
- Dezinwestycje w obszarach niezwiązanych z podstawową działalnością Grupy

Program AZOTY BUSINESS jest formą biznesowej transformacji, wypracowania nowej strategii oraz usprawnienia i uelastycznienia działań organizacji i obejmuje trzy fazy:

**I Faza - Diagnostyka** realizowana była do września 2024 roku. Jej efektem było wyznaczenie potencjału naprawczego oraz kluczowych dźwigni restrukturyzacji.

**II Faza - Operacjonalizacja** realizowana od końca października 2024 roku do końca lutego 2025 roku. Grupa opracowała ponad 500 inicjatyw z zwiarytowanym efektem i szczegółowym planem realizacji w najbliższych latach. Inicjatywy te powstały w ramach piętnastu filarów transformacji segmentowych/branżowych i centralnych.

**III Faza - Implementacja** realizowana od 1 marca 2025 roku. Obejmuje ona wielomiesięczne wdrożenie zidentyfikowanych wcześniej inicjatyw mających wpływ bezpośredni lub pośredni na wyniki EBITDA, jak również dalsze poszukiwanie i przygotowywanie do wdrażania nowych inicjatyw.

Na potrzeby Programu AZOTY BUSINESS, powołany został zespół CAPEX Control Tower („CCT”), którego zadaniem jest wzmocnienie dyscypliny wydatków inwestycyjnych Grupy. Zespół dokonał w pierwszych miesiącach działania szczegółowego przeglądu istniejących projektów CAPEX, rekomendując znaczne ograniczenie portfela projektów inwestycyjnych. Propozycje te zostały następnie zaakceptowane przez Komitet Inwestycyjny. Obecnie jako samodzielny zespół kontynuuje bieżące prace weryfikacyjne i monitorujące plany inwestycyjne na kolejne lata, już w ramach regularnych struktur Grupy Azoty. Docelowo CCT będzie przekształcony w centralną jednostkę nadzoru nad projektami inwestycyjnymi - od pomysłu i finansowania po realizację korzyści, w tym monitoring w układzie procesu bramkowego. Celem tych działań jest wprowadzenie ścisłej kontroli wydatków inwestycyjnych w Grupie oraz zaprojektowanie nowego procesu przygotowania, oceny i zarządzania inwestycjami. Pełne wdrożenie powyższych zmian planowane jest do końca roku 2025.

Dodatkowo, aby zapewnić efektywną i zgodną z założeniami harmonogramu realizacją programu AZOTY BUSINESS pracuje dedykowany zespół Program Management Office („PMO”). Zespół PMO na bieżąco monitoruje postęp prac i efektów realizowanych inicjatyw, oraz zapewnia kompleksowe wsparcie dla liderów inicjatyw w procesie rozwiązywania napotkanych trudności.

Grupa Azoty sukcesywnie realizuje wdrożenie zatwierdzonych inicjatyw we wszystkich obszarach działalności. Realizacja Programu AZOTY BUSINESS pozwoli Grupie Azoty na powrót do stabilnej sytuacji finansowej, a wyniki prowadzonych działań są już dziś widoczne w rachunku wyników Grupy.

#### **Porozumienie do Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji Projektu „Polimery Police”**

W dniu 19 grudnia 2024 roku Jednostka Dominująca, Grupa Azoty POLICE, Grupa Azoty POLYOLEFINS, ORLEN S.A. („Orlen”), Hyundai Engineering Co., Ltd. („HEC”) oraz Korean Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation („KIND”) podpisały Umowę o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji Projektu Polimery Police („Umowa”). Umowa określa zasady współpracy pomiędzy jej stronami w okresie od dnia jej wejścia w życie (tj. od 19 grudnia 2024 r.) pierwotnie do 31 marca 2025 roku, który to okres został wydłużony do 12 maja 2025 roku, a następnie do dnia 23 czerwca 2025 roku („Okres Trwania Umowy”). Zgodnie z Umową, Grupa Azoty POLYOLEFINS oraz HEC zobowiązali się do tego, że w Okresie Trwania Umowy nie odstąpią od umowy o kompleksową realizację Projektu „Polimery Police” z dnia 11 maja 2019 roku wraz z późniejszymi aneksami („Umowa EPC”). Grupa Azoty POLYOLEFINS zobowiązała się również do tego, że w Okresie Trwania Umowy nie będzie wykonywać niektórych ze swoich uprawnień względem HEC przysługujących jej na mocy Umowy EPC, między innymi nie naliczy wobec HEC kar umownych za opóźnienie w realizacji Umowy EPC oraz nie skorzysta z zabezpieczeń (gwarancji należytego wykonania) ustanowionych w związku z realizacją Umowy EPC. Zgodnie z Umową, HEC zobowiązał się między innymi, że odroczy płatność faktur wskazanych w Umowie dotyczących prac zrealizowanych przez HEC w wykonaniu Umowy EPC oraz wszelkich innych faktur, które mogłyby zostać wystawione w Okresie Trwania Umowy, HEC zobowiązał się również do przedłużenia okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania Umowy EPC wskazanych w treści Umowy.

W dniu 16 stycznia 2025 roku podpisane zostało pomiędzy Jednostką Dominującą i dwoma spółkami zależnymi: Grupą Azoty POLICE, Grupą Azoty POLYOLEFINS oraz ORLEN. Porozumienie do Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji Projektu „Polimery Police” z dnia 19 grudnia 2024 roku („Porozumienie”). W dniu 31 lipca 2025 roku Porozumienie wygaśnie.

Jednocześnie w dniu 1 sierpnia 2025 roku z dniem obowiązywania od 31 lipca 2025 roku zostało zawarte Memorandum of Understanding („MoU”) pomiędzy Spółką, Grupą Azoty POLICE, Grupą Azoty POLYOLEFINS oraz ORLEN. Celem MoU jest określenie ram współpracy pomiędzy stronami w zakresie potencjalnej transakcji wykorzystania wybranych aktywów należących do Grupy Azoty POLYOLEFINS oraz Zarządu Morskiego Portu Police sp. z o.o. („ZMP Police”), w tym terminalu przeładunkowo-magazynowego oraz działek portowych wykorzystywanych przez Grupę Azoty POLYOLEFINS. Porozumienie przewiduje transparentny i otwarty proces ich sprzedaży, do którego ORLEN zostanie zaproszony jako jeden z potencjalnych nabywców. Strony MoU zobowiązały się do współpracy w celu stabilizacji sytuacji finansowej Grupy Azoty POLYOLEFINS, w tym poprzez kontynuację finansowania zakupu propanu udzielonego Grupie Azoty POLYOLEFINS. MoU nie nakłada na żadną ze stron obowiązku zawarcia transakcji ani złożenia wiążącej oferty. Każda potencjalna transakcja przewidziana w MoU będzie wymagała uzyskania wymaganych zgód ze strony instytucji finansujących Grupę Azoty POLYOLEFINS, organów administracyjnych, zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na odpowiednich aktywach oraz uzyskania korporacyjnych zgód odpowiednich stron MoU. Strony zobowiązały się współpracować na zasadach wskazanych w MoU w terminie do dnia 31 grudnia 2025 roku. Zawarcie MoU stanowi istotny etap w procesie poszukiwania rozwiązań mających na celu stabilizację sytuacji finansowej Grupy Azoty POLYOLEFINS oraz optymalizację struktury aktywów w ramach Grupy Azoty.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd Jednostki Dominującej w wyniku przeprowadzonej analizy stwierdził, że występuje znacząca niepewność co do zdolności Spółki i spółek z Grupy Azoty do kontynuowania działalności w niezmniejszonym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Jednocześnie, pomimo wymienionych powyżej ryzyk i wyjątkowych okoliczności, Zarząd Jednostki Dominującej, w oparciu o przygotowane analizy i alternatywne scenariusze działania wspomniane powyżej oraz fakt podpisania

Porozumień Stabilizujących z Instytucjami Finansowymi, planowanym podpisaniem długoterminowej umowy stabilizacyjnej oraz szeregiem działań optymalizujących przepływy pieniężne, stoi na stanowisku, iż zostały podjęte lub przygotowane wystarczające działania zapobiegawcze w celu ograniczenia wyżej wymienionych ryzyk i zapewnienia realizacji przyjętych planów Spółki i Grupy. W związku z tym Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności.

Jednakże zwracamy uwagę, że podjęto kierunkową zgodę na realizację procesu reorganizacji spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty świadczących usługi w obszarze wsparcia biznesu, w wyniku którego skład Grupy może ulec zmianie. Obecnie trwają prace koncepcyjne, przygotowany jest harmonogram oraz model organizacji procesu integracji.

Ponadto zwracamy uwagę, że Jednostka Dominująca znajduje się w wykazie spółek o istotnym znaczeniu dla gospodarki państwa (rozporządzenie Prezesa Rady Ministrów z dnia 30 września 2021, poz. 1782).

### 2.3. Zasady rachunkowości i prezentacji danych

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

#### a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

Poniższe standardy, które weszły w życie w 2025 roku, nie mają istotnego wpływu na działalność i sprawozdawczość finansową Grupy:

| Standard                                                                          | Opis zmian                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Wpływ na sprawozdanie                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności walut</b> | Zmiana MSR 21 została opublikowana w dniu 15 sierpnia 2023 roku. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później. Zmiany te będą wymagać od jednostek stosowania spójnego podejścia do oceny, czy dana waluta może być wymieniona na inną walutę, a gdy nie jest to możliwe, do określenia kursu wymiany, który należy zastosować, oraz ujawnienia informacji, które należy przedstawić. | Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe |

#### b) Nowe standardy i interpretacje

Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują, ponieważ nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, albo zostały zatwierdzone, ale Grupa nie skorzystała z ich wcześniejszego zastosowania.

| Standard                                                                                                                            | Opis zmian                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Wpływ na sprawozdanie                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych</b>                                                                | MSSF 18 został opublikowany w dniu 9 kwietnia 2024 roku. Nowy standard zastąpi MSR 1 i będzie mieć zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Nowy standard jest wynikiem tzw. projektu podstawowych sprawozdań finansowych i ma na celu poprawę sposobu, w jaki jednostki przekazują informacje w swoich sprawozdaniach finansowych                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Grupa jest w trakcie analizy i na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu |
| <b>MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability): Ujawnianie informacji</b> | MSSF 19 został opublikowany w dniu 9 maja 2024 roku, a UE nie rozpoczęła jeszcze formalnego procesu zatwierdzenia tego standardu.<br><br>Nowy standard MSSF 19 "Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: Ujawnianie informacji", który zezwala jednostkom zależnym na ograniczone ujawnianie informacji przy stosowaniu MSSF w swoich sprawozdaniach finansowych. MSSF 19 jest opcjonalny dla kwalifikujących się jednostek zależnych i określa wymogi dotyczące ujawniania informacji dla jednostek zależnych, które zdecydują się go zastosować. Nowy standard obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później, przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. | Grupa jest w trakcie analizy i na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu |

| Standard                                                                                                                                                      | Opis zmian                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Wpływ na sprawozdanie                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7</b> Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych                                                             | Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 30 maja 2024 roku. Zmiany te doprecyzowują zasady klasyfikacji aktywów finansowych z uwzględnieniem aspektów środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego (ESG) i podobnych cech, powiązanych z danym aktywem. Zmiany dotyczą również rozliczania zobowiązań za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności - doprecyzowują dzień, w którym składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe zostają wyłączone z bilansu. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Grupa jest w trakcie analizy i na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu |
| <b>Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11)</b> | Zmiany opublikowane zostały w dniu 18 lipca 2024 roku. W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:<br>- MSSF 1 - w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;<br>- MSSF 7 - w zakresie ujęcia zysku lub starty w związku z zaprzestaniem ujmowania instrumentów finansowych, ujawnienia informacji na temat odroczonej różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcyjną oraz wprowadzenia i ujawnienia informacji na temat ryzyka kredytowego;<br>- MSSF 9 - w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej” w powiązaniu z MSSF 15;<br>- MSSF 10 - w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto”;<br>- MSR 7 - w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia”.<br>Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku, z możliwością wcześniejszego ich zastosowania. | Grupa jest w trakcie analizy i na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu |
| <b>Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 dotyczące umów na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (OZE)</b>                                         | Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2024 roku. Zmiany dotyczą kontraktów na energię elektryczną ze źródeł zależnych od przyrody (tzw. umowy PPA - Power Purchase Agreement) i mają na celu pomóc jednostkom w lepszym raportowaniu skutków finansowych związanych z tego rodzaju kontraktami. Zmiany obejmują: a) doprecyzowanie stosowania wymogów dotyczących „użytku własnego”, b) zezwolenie na stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli umowy te są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające, c) dodanie nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne spółki. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.                                                                                                                                                                                                     | Grupa jest w trakcie analizy i na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu |

#### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Dane w Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, o ile nie wskazano inaczej. Walutą funkcjonalną spółek z Grupy, z wyjątkiem spółek z nabytej Grupy COMPO EXPERT, jest polski złoty.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji wyrażonych w walutach innych niż PLN.

|     | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|-----|------------|------------|
| EUR | 4,2419     | 4,2730     |
| USD | 3,6164     | 4,1012     |
| GBP | -          | 5,1488     |

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając wartość firmy i korekty do wartości godziwej na dzień nabycia dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na

koniec okresu sprawozdawczego. Przychody i koszty jednostek działających za granicą są przeliczane według średniego kursu NBP w okresie sprawozdawczym.

Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane jako różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych. Jeżeli Grupa nie posiada wszystkich udziałów w jednostce działającej za granicą, proporcjonalna część różnic kursowych z przeliczenia jest ujmowana w udziałach niekontrolujących. W sytuacji, gdy kontrola, znaczący wpływ lub wspólna kontrola nad jednostką działającą za granicą zostaje utracona, skumulowana wartość różnic kursowych z przeliczenia jest ujmowana w zysku lub stracie na sprzedaży tej jednostki. Jeśli Grupa wyłącza jedynie część swoich udziałów w jednostce działającej za granicą, ale utrzymuje kontrolę nad tą jednostką, odpowiednia część skumulowanej wartości jest przypisywana do udziałów niekontrolujących.

Walutami funkcjonalnymi spółek należących do Grupy COMPO EXPERT zlokalizowanych poza strefą euro są waluty przedstawione w poniższej tabeli. Kursy te zostały przedstawione w odniesieniu do EUR.

| Kraj waluty                         | Waluta | Średni kurs | 30 czerwca 2025 roku |
|-------------------------------------|--------|-------------|----------------------|
| Argentyna                           | ARS    | 1206,4181   | 1391,4011            |
| Brazylia                            | BRL    | 6,2918      | 6,4174               |
| Chile                               | CLP    | 1042,6441   | 1094,3314            |
| Wielka Brytania                     | GBP    | 7,9236      | 8,4152               |
| Meksyk                              | MXN    | 55,1061     | 58,2337              |
| Republika Południowej Afryki        | ZAR    | 0,8424      | 0,8562               |
| Turcja                              | TRY    | 94,0725     | 100,5399             |
| Chiny                               | CNY    | 21,8093     | 22,0899              |
| Indie                               | INR    | 4,7783      | 4,9462               |
| Malezja                             | MYR    | 3,9933      | 4,1331               |
| Stany Zjednoczone Ameryki Północnej | USD    | 41,0799     | 46,7646              |
| Egipt                               | EGP    | 1,093       | 1,172                |
| Peru                                | PEN    | 20,0902     | 20,8396              |

Dane finansowe spółek Grupy COMPO EXPERT na dzień 30 czerwca 2025 roku przeliczone zostały na EUR według kursów, przyjętych w powyższej tabeli, stosowanych dla celów sprawozdawczości według MSSF w Niemczech, a następnie przeliczone na PLN zgodnie z obowiązującymi kursami NBP.

|     | Kurs bilansowy | Kurs rachunkowy |
|-----|----------------|-----------------|
| EUR | 4,2419         | 4,2208          |
| USD | 3,6164         | 3,8422          |
| XOF | 0,006468       | 0,006417        |
| PLN | 1              | 1               |

#### Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości księgowej netto aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku, z zastrzeżeniem aktualizacji wycen wynikających z upływu czasu lub zmiany parametrów rynkowych.

#### Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Obowiązujące przepisy zawierają

również niejasności, które powodują różnice interpretacyjne, zarówno pomiędzy organami państwowymi, jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe wynikające z kontroli muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku decyzji organów kontrolnych.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy oraz KIMSF 23 Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Jednostka Dominująca wraz ze spółkami z Grupy podchodzi do wszystkich rozliczeń podatkowych z dużą starannością stosując zasadę ostrożności, w szczególności w zakresie kwalifikacji kosztów jako koszty uzyskania przychodu oraz w zakresie odliczania podatku VAT. Dodatkowe informacje przedstawiono w Nocie 7 Podatek dochodowy.

#### **Międzynarodowa reforma podatkowa - zasady modelowe filaru II**

Ze względu na opóźnienie w Polsce implementacji unijnej dyrektywy w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego 15-procentowego poziomu opodatkowania krajowych i międzynarodowych grup kapitałowych (tzw. Dyrektywa Pillar 2), opodatkowanie w Polsce podatkiem wyrównawczym Grupy Azoty w Polsce, co do zasady, wystąpi dopiero za rok 2025. Jednocześnie Grupa nie planuje skorzystać z możliwości przewidzianej w polskich przepisach do retroaktywnego wyboru opodatkowania w Polsce tym podatkiem już za rok 2024.

Na terenie Republiki Federalnej Niemiec Dyrektywa Pillar 2 została wdrożona w terminie. Oznacza to, że już za rok 2024 w Niemczech stosowna jest zasada globalnego podatku wyrównawczego (IIR - Income Inclusion Rule) oraz zasada krajowego podatku wyrównawczego (QDMTT- Qualified Domestic Top-up Tax). Raportowanie za rok 2024 powinno nastąpić najpóźniej do 30 czerwca 2026 roku. Przeprowadzono analizy w celu oceny wpływu przepisów niemieckich na Grupę COMPO EXPERT, która prowadzi działalność w Niemczech jak i w szesnastu innych jurysdykcjach. Z uwagi na fakt, że w Polsce w stosunku do Grupy przepisy Dyrektywy Pillar 2 obowiązują od roku 2025, obowiązek stosowania zasady globalnego podatku wyrównawczego jest za rok 2024 „przejęty” przez Grupę Compo EXPERT, która będzie pełnić funkcję jednostki dominującej niższego szczebla (tzw. IPE- Intermediate Parent Entity) co oznacza, że będzie odpowiedzialna do zweryfikowania swojego statusu oraz spółek od niej zależnych w odniesieniu do podatku wyrównawczego, uwzględniając tzw. bezpieczne przystanie (tzw. Safe Harbours) w stosunku do wszystkich 17 jurysdykcji, w których prowadzi działalność. W braku możliwości zastosowania bezpiecznych przystani Grupa Compo EXPERT może potencjalnie zapłacić podatek wyrównawczy obliczony dla indywidualnej jurysdykcji zgodnie z zasadą globalnego podatku wyrównawczego lub krajowego podatku wyrównawczego.

Zgodnie z dokonanymi obliczeniami oczekuje się, że w niemal wszystkich (w tym niemieckiej i polskiej) jurysdykcjach Grupa COMPO EXPERT będzie uprawniona do zastosowania bezpiecznych przystani za rok 2024 (co powinno być odnotowane w raportowaniu dla celów podatku wyrównawczego). W odniesieniu do jednej jurysdykcji kwestia zastosowania bezpiecznej przystani nie jest jeszcze na obecną chwilę przesądzona. Gdyby jednak ostatecznie nie było możliwe zastosowanie mechanizmu bezpiecznej przystani dla tej jurysdykcji, to ewentualny podatek pobrany wg zasady globalnego podatku wyrównawczego byłoby niematerialny z perspektywy skonsolidowanego sprawozdania Grupy Azoty.

Obecnie Grupa prowadzi analizy obejmujące wpływ reformy na opodatkowanie podatkiem wyrównawczym w Polsce. Spółka i Grupa planują zakończyć analizy w II półroczu 2025 roku a stosowne ujawnienia przedstawione zostaną w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2025.

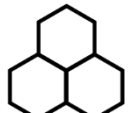
### 3. Wybrane dodatkowe informacje i noty objaśniające

#### 3.1. Sprawozdawczość segmentów działalności

##### Segmenty operacyjne

Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące poszczególnych rodzajów działalności. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Wyodrębnione segmenty operacyjne przedstawiono w tabeli poniżej.

| Nazwa                                                                                             | Zakres                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>Agro         | Wytwarzanie lub sprzedaż: <ul style="list-style-type: none"> <li>• produkty (nawożące/nawozowe) specjalistyczne (nawozy ciekłe dolistne i do fertygacji, biostymulanty, nawozy SRF i CRF do precyzyjnego nawożenia, nawozy NPK dedykowane),</li> <li>• nawozy wieloskładnikowe (NPK: Polifoski® i Amofoski®; NP: DAP; PK),</li> <li>• nawozy azotowe z siarką (stałe: siarczan amonu, siarczanoazotan amonu, siarczan mocznikowo-amonowy, saletrzak z siarką; ciekłe: RSM® - roztwór saletrzano-mocznikowy, roztwór mocznika i siarczanu amonu),</li> <li>• nawozy fosforowe,</li> <li>• amoniak,</li> <li>• kwas azotowy techniczny i stężony,</li> <li>• gazy techniczne.</li> </ul> |
| <br>Tworzywa    | Wytwarzanie lub sprzedaż: <ul style="list-style-type: none"> <li>• kaprolaktam (półprodukt do produkcji poliamidu 6 (PA6)),</li> <li>• tworzywa inżynieryjne naturalne (PA6),</li> <li>• tworzywa modyfikowane na bazie PA6 i innych tworzyw inżynieryjnych (PA66, PPC-polipropylen, PPH, PBT- politeraftalan butylenu),</li> <li>• wyroby z tworzyw (rurki z PA, rurki z PE, osłonki poliamidowe),</li> <li>• produkcja polipropylenu realizowana przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS.</li> </ul>                                                                                                                                                                                    |
| <br>Chemia     | Wytwarzanie lub sprzedaż: <ul style="list-style-type: none"> <li>• melamina,</li> <li>• produkty OXO (alkohole OXO, plastyfikatory),</li> <li>• siarka,</li> <li>• biel tytanowa,</li> <li>• siarczan żelaza,</li> <li>• roztwory na bazie mocznika i amoniaku.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <br>Energetyka | Wytwarzanie mediów energetycznych: <ul style="list-style-type: none"> <li>• energia elektryczna, energia cieplna, woda, powietrze technologiczne i pomiarowe, azot na potrzeby instalacji chemicznych jak również, w mniejszym zakresie na odsprzedaż odbiorcom zewnętrznym, głównie energii elektrycznej. Segment w ramach swojej działalności obejmuje również zakup gazu ziemnego i jego dystrybucję na potrzeby technologiczne.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                         |
| <br>Pozostałe  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Centrum Badawcze,</li> <li>• usługi laboratoryjne,</li> <li>• Wytwórnię katalizatorów (katalizator żelazowo-chromowy, katalizatory miedziowe, katalizatory żelazowe),</li> <li>• wynajem nieruchomości oraz</li> <li>• inna działalność nieprzypisana do poszczególnych segmentów.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

## Segmenty operacyjne

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku *(niebadane)*

|                                                                                 | Agro             | Tworzywa         | Chemia           | Energetyka       | Pozostałe       | Ogółem            |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży zewnętrznej                                              | 4 823 771        | 784 276          | 1 187 035        | 211 640          | 133 671         | 7 140 393         |
| Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami                                      | 1 974 660        | 271 980          | 903 364          | 2 446 370        | 511 174         | 6 107 548         |
| <b>Przychody ze sprzedaży razem</b>                                             | <b>6 798 431</b> | <b>1 056 256</b> | <b>2 090 399</b> | <b>2 658 010</b> | <b>644 845</b>  | <b>13 247 941</b> |
| Koszty operacyjne, w tym:(-)                                                    | (6 899 433)      | (1 464 725)      | (2 213 491)      | (2 672 374)      | (622 538)       | (13 872 561)      |
| <i>koszty sprzedaży(-)</i>                                                      | <i>(445 026)</i> | <i>(32 374)</i>  | <i>(77 446)</i>  | <i>(27)</i>      | <i>(1 550)</i>  | <i>(556 423)</i>  |
| <i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>                                               | <i>(261 806)</i> | <i>(92 030)</i>  | <i>(57 772)</i>  | <i>(16 482)</i>  | <i>(35 609)</i> | <i>(463 699)</i>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                  | 10 678           | 3 789            | 2 578            | 262 675          | 31 394          | 311 114           |
| Pozostałe koszty operacyjne(-)                                                  | (20 561)         | (32 602)         | (2 372)          | (246 614)        | (23 991)        | (326 140)         |
| <b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT</b>                          | <b>(110 885)</b> | <b>(437 282)</b> | <b>(122 886)</b> | <b>1 697</b>     | <b>29 710</b>   | <b>(639 646)</b>  |
| Przychody finansowe                                                             | -                | -                | -                | -                | -               | 324 252           |
| Koszty finansowe(-)                                                             | -                | -                | -                | -                | -               | (574 956)         |
| Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | -                | -                | -                | -                | -               | 13 207            |
| <b>Strata przed opodatkowaniem</b>                                              | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>(877 143)</b>  |
| Podatek dochodowy                                                               | -                | -                | -                | -                | -               | (543)             |
| <b>Strata netto</b>                                                             | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>(877 686)</b>  |
| EBIT                                                                            | (110 885)        | (437 282)        | (122 886)        | 1 697            | 29 710          | (639 646)         |
| Amortyzacja                                                                     | 222 775          | 147 008          | 40 819           | 71 919           | 71 840          | 554 361           |
| Odpisy aktualizujące                                                            | 7 556            | (1 162)          | -                | 167              | (96)            | 6 465             |
| <b>EBITDA</b>                                                                   | <b>119 446</b>   | <b>(291 436)</b> | <b>(82 067)</b>  | <b>73 783</b>    | <b>101 454</b>  | <b>(78 820)</b>   |

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (*niebadane*)

|                                                                                 | Agro             | Tworzywa         | Chemia           | Energetyka       | Pozostałe       | Ogółem            |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży zewnętrznej                                              | 4 043 339        | 1 044 367        | 1 276 480        | 240 568          | 138 191         | 6 742 945         |
| Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami                                      | 1 675 878        | 280 119          | 601 635          | 2 236 455        | 544 917         | 5 339 004         |
| <b>Przychody ze sprzedaży razem</b>                                             | <b>5 719 217</b> | <b>1 324 486</b> | <b>1 878 115</b> | <b>2 477 023</b> | <b>683 108</b>  | <b>12 081 949</b> |
| Koszty operacyjne, w tym:(-)                                                    | (6 007 987)      | (1 448 027)      | (2 071 533)      | (2 470 880)      | (684 319)       | (12 682 746)      |
| <i>koszty sprzedaży(-)</i>                                                      | <i>(432 201)</i> | <i>(39 815)</i>  | <i>(66 694)</i>  | <i>(211)</i>     | <i>(1 478)</i>  | <i>(540 399)</i>  |
| <i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>                                               | <i>(253 042)</i> | <i>(133 025)</i> | <i>(86 134)</i>  | <i>(20 149)</i>  | <i>(35 276)</i> | <i>(527 626)</i>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                  | 6 911            | 794              | 2 855            | 8 259            | 32 145          | 50 964            |
| Pozostałe koszty operacyjne(-)                                                  | (2 555)          | (4 008)          | (934)            | (12 999)         | (26 824)        | (47 320)          |
| <b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT</b>                          | <b>(284 414)</b> | <b>(126 755)</b> | <b>(191 497)</b> | <b>1 403</b>     | <b>4 110</b>    | <b>(597 153)</b>  |
| Przychody finansowe                                                             | -                | -                | -                | -                | -               | 21 713            |
| Koszty finansowe(-)                                                             | -                | -                | -                | -                | -               | (243 913)         |
| Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | -                | -                | -                | -                | -               | 13 899            |
| <b>Strata przed opodatkowaniem</b>                                              | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>(805 454)</b>  |
| Podatek dochodowy                                                               | -                | -                | -                | -                | -               | 57 059            |
| <b>Strata netto</b>                                                             | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>(748 395)</b>  |
| EBIT                                                                            | (284 414)        | (126 755)        | (191 497)        | 1 403            | 4 110           | (597 153)         |
| Amortyzacja                                                                     | 209 754          | 28 587           | 39 115           | 63 904           | 74 655          | 416 015           |
| Odpisy aktualizujące                                                            | 302              | 721              | (252)            | 20               | 1 785           | 2 576             |
| <b>EBITDA</b>                                                                   | <b>(74 358)</b>  | <b>(97 447)</b>  | <b>(152 634)</b> | <b>65 327</b>    | <b>80 550</b>   | <b>(178 562)</b>  |

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (*niebadane*)

|                                                                                 | Agro             | Tworzywa         | Chemia           | Energetyka       | Pozostałe       | Ogółem           |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży zewnętrznej                                              | 2 217 124        | 339 401          | 597 522          | 93 934           | 70 727          | 3 318 708        |
| Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami                                      | 930 514          | 125 508          | 425 183          | 1 080 649        | 250 117         | 2 811 971        |
| <b>Przychody ze sprzedaży razem</b>                                             | <b>3 147 638</b> | <b>464 909</b>   | <b>1 022 705</b> | <b>1 174 583</b> | <b>320 844</b>  | <b>6 130 679</b> |
| Koszty operacyjne, w tym:(-)                                                    | (3 228 793)      | (703 727)        | (1 064 439)      | (1 181 993)      | (295 916)       | (6 474 868)      |
| <i>koszty sprzedaży(-)</i>                                                      | <i>(219 705)</i> | <i>(15 681)</i>  | <i>(41 880)</i>  | <i>(36)</i>      | <i>(1 070)</i>  | <i>(278 372)</i> |
| <i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>                                               | <i>(124 791)</i> | <i>(61 311)</i>  | <i>(29 022)</i>  | <i>(8 253)</i>   | <i>(18 189)</i> | <i>(241 566)</i> |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                  | 5 690            | 1 214            | 1 891            | 21 662           | 17 531          | 47 988           |
| Pozostałe koszty operacyjne(-)                                                  | (18 011)         | (10 941)         | (2 422)          | (4 201)          | (16 047)        | (51 622)         |
| <b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT</b>                          | <b>(93 476)</b>  | <b>(248 545)</b> | <b>(42 265)</b>  | <b>10 051</b>    | <b>26 412</b>   | <b>(347 823)</b> |
| Przychody finansowe                                                             | -                | -                | -                | -                | -               | 133 855          |
| Koszty finansowe(-)                                                             | -                | -                | -                | -                | -               | (327 362)        |
| Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | -                | -                | -                | -                | -               | 6 817            |
| <b>Strata przed opodatkowaniem</b>                                              | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>(534 513)</b> |
| Podatek dochodowy                                                               | -                | -                | -                | -                | -               | (18 200)         |
| <b>Strata netto</b>                                                             | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>(552 713)</b> |
| EBIT                                                                            | (93 476)         | (248 545)        | (42 265)         | 10 051           | 26 412          | (347 823)        |
| Amortyzacja                                                                     | 111 960          | 61 392           | 20 403           | 37 005           | 38 701          | 269 461          |
| Odpisy aktualizujące                                                            | 7 556            | 4                | -                | 167              | (126)           | 7 601            |
| <b>EBITDA</b>                                                                   | <b>26 040</b>    | <b>(187 149)</b> | <b>(21 862)</b>  | <b>47 223</b>    | <b>64 987</b>   | <b>(70 761)</b>  |

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (*niebadane*)

|                                                                                 | Agro             | Tworzywa        | Chemia          | Energetyka       | Pozostałe      | Ogółem           |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży zewnętrznej                                              | 1 876 667        | 625 227         | 672 187         | 105 547          | 64 538         | 3 344 166        |
| Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami                                      | 843 771          | 133 537         | 299 957         | 1 119 078        | 285 757        | 2 682 100        |
| <b>Przychody ze sprzedaży razem</b>                                             | <b>2 720 438</b> | <b>758 764</b>  | <b>972 144</b>  | <b>1 224 625</b> | <b>350 295</b> | <b>6 026 266</b> |
| Koszty operacyjne, w tym:(-)                                                    | (2 928 125)      | (814 896)       | (1 056 295)     | (1 225 630)      | (341 570)      | (6 366 516)      |
| <i>koszty sprzedaży(-)</i>                                                      | (225 453)        | (25 919)        | (32 028)        | (115)            | (1 011)        | (284 526)        |
| <i>koszty ogólnego zarządu(-)</i>                                               | (111 926)        | (70 762)        | (49 048)        | (8 411)          | (17 001)       | (257 148)        |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                  | 3 636            | (354)           | 1 491           | 7 312            | 16 000         | 28 085           |
| Pozostałe koszty operacyjne(-)                                                  | (762)            | (164)           | (747)           | (8 826)          | (14 851)       | (25 350)         |
| <b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT</b>                          | <b>(204 813)</b> | <b>(56 650)</b> | <b>(83 407)</b> | <b>(2 519)</b>   | <b>9 874</b>   | <b>(337 515)</b> |
| Przychody finansowe                                                             | -                | -               | -               | -                | -              | 17 611           |
| Koszty finansowe(-)                                                             | -                | -               | -               | -                | -              | (135 839)        |
| Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | -                | -               | -               | -                | -              | 6 972            |
| <b>Strata przed opodatkowaniem</b>                                              | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>(448 771)</b> |
| Podatek dochodowy                                                               | -                | -               | -               | -                | -              | 33 205           |
| <b>Strata netto</b>                                                             | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>(415 566)</b> |
| EBIT                                                                            | (204 813)        | (56 650)        | (83 407)        | (2 519)          | 9 874          | (337 515)        |
| Amortyzacja                                                                     | 102 508          | 14 607          | 20 738          | 31 887           | 37 595         | 207 335          |
| Odpisy aktualizujące                                                            | 567              | 720             | (252)           | 20               | 1 001          | 2 056            |
| <b>EBITDA</b>                                                                   | <b>(101 738)</b> | <b>(41 323)</b> | <b>(62 921)</b> | <b>29 388</b>    | <b>48 470</b>  | <b>(128 124)</b> |

Aktywa i zobowiązania segmentów

| Na dzień 30 czerwca 2025 roku ( <i>niebadane</i> ) | Agro             | Tworzywa         | Chemia           | Energetyka       | Pozostałe        | Ogółem            |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Aktywa segmentu                                    | 9 281 402        | 7 029 780        | 1 228 865        | 3 261 938        | 1 414 436        | 22 216 421        |
| Nieprzypisane aktywa                               | -                | -                | -                | -                | -                | 2 260 081         |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych           | -                | -                | -                | -                | -                | 91 338            |
| <b>Aktywa ogółem</b>                               | <b>9 281 402</b> | <b>7 029 780</b> | <b>1 228 865</b> | <b>3 261 938</b> | <b>1 414 436</b> | <b>24 567 840</b> |
| Zobowiązania segmentu                              | 4 722 449        | 6 748 284        | 342 780          | 3 125 441        | 396 892          | 15 335 846        |
| Nieprzypisane zobowiązania                         | -                | -                | -                | -                | -                | 4 841 239         |
| <b>Zobowiązania ogółem</b>                         | <b>4 722 449</b> | <b>6 748 284</b> | <b>342 780</b>   | <b>3 125 441</b> | <b>396 892</b>   | <b>20 177 085</b> |

| Na dzień 31 grudnia 2024 roku ( <i>badane</i> ) | Agro             | Tworzywa         | Chemia           | Energetyka       | Pozostałe        | Ogółem            |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Aktywa segmentu                                 | 8 444 759        | 7 429 242        | 1 247 997        | 3 347 721        | 1 184 441        | 21 654 160        |
| Nieprzypisane aktywa                            | -                | -                | -                | -                | -                | 2 409 414         |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych        | -                | -                | -                | -                | -                | 98 356            |
| <b>Aktywa ogółem</b>                            | <b>8 444 759</b> | <b>7 429 242</b> | <b>1 247 997</b> | <b>3 347 721</b> | <b>1 184 441</b> | <b>24 161 930</b> |
| Zobowiązania segmentu                           | 3 604 063        | 6 707 991        | 382 472          | 2 915 556        | 645 011          | 14 255 093        |
| Nieprzypisane zobowiązania                      | -                | -                | -                | -                | -                | 4 616 200         |
| <b>Zobowiązania ogółem</b>                      | <b>3 604 063</b> | <b>6 907 991</b> | <b>382 472</b>   | <b>2 915 556</b> | <b>645 011</b>   | <b>18 871 293</b> |

Pozostałe informacje o segmentach

| Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku ( <i>niebadane</i> ) | Agro           | Tworzywa       | Chemia        | Energetyka    | Pozostałe     | Ogółem         |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe                                        | 108 602        | 56 501         | 24 257        | 14 494        | 30 693        | 234 547        |
| Nakłady na wartości niematerialne                                        | -              | 356            | -             | -             | 5 604         | 5 960          |
| Nakłady nieprzypisane                                                    | -              | -              | -             | -             | -             | 11 280         |
| <b>Razem nakłady</b>                                                     | <b>108 602</b> | <b>56 857</b>  | <b>24 257</b> | <b>14 494</b> | <b>47 577</b> | <b>251 787</b> |
| Amortyzacja segmentu                                                     | 222 775        | 147 008        | 40 819        | 71 919        | 71 840        | 554 361        |
| <b>Razem amortyzacja</b>                                                 | <b>222 775</b> | <b>147 008</b> | <b>40 819</b> | <b>71 919</b> | <b>71 840</b> | <b>554 361</b> |

| Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku ( <i>niebadane</i> ) | Agro           | Tworzywa       | Chemia        | Energetyka    | Pozostałe     | Ogółem         |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe                                        | 169 858        | 202 792        | 39 605        | 44 806        | 46 784        | 503 845        |
| Nakłady na nieruchomości inwestycyjne                                    | -              | -              | -             | -             | 206           | 206            |
| Nakłady na wartości niematerialne                                        | 157            | 890            | 14            | -             | 1 691         | 2 752          |
| Nakłady nieprzypisane                                                    | -              | -              | -             | -             | -             | 14 579         |
| <b>Razem nakłady</b>                                                     | <b>170 015</b> | <b>203 682</b> | <b>39 619</b> | <b>44 806</b> | <b>48 681</b> | <b>521 382</b> |
| Amortyzacja segmentu                                                     | 209 754        | 28 587         | 39 115        | 63 904        | 74 655        | 416 015        |
| <b>Razem amortyzacja</b>                                                 | <b>209 754</b> | <b>28 587</b>  | <b>39 115</b> | <b>63 904</b> | <b>74 655</b> | <b>416 015</b> |

## Obszary geograficzne

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód jest ustalany według kryterium geograficznej lokalizacji klientów.

## Przychody

|                                   | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Polska                            | 3 591 306                                                      | 3 400 188                                                      | 1 584 014                                                      | 1 629 121                                                      |
| Niemcy                            | 615 213                                                        | 617 845                                                        | 296 387                                                        | 340 213                                                        |
| Pozostałe kraje Unii Europejskiej | 1 466 892                                                      | 1 608 840                                                      | 688 753                                                        | 830 430                                                        |
| Pozostałe kraje Europy            | 718 055                                                        | 534 145                                                        | 317 837                                                        | 277 931                                                        |
| Kraje Azji                        | 184 519                                                        | 191 809                                                        | 96 553                                                         | 89 510                                                         |
| Kraje Ameryki Południowej         | 220 070                                                        | 134 044                                                        | 136 548                                                        | 53 986                                                         |
| Pozostałe kraje                   | 344 338                                                        | 256 074                                                        | 198 616                                                        | 122 975                                                        |
|                                   | <b>7 140 393</b>                                               | <b>6 742 945</b>                                               | <b>3 318 708</b>                                               | <b>3 344 166</b>                                               |

Żaden pojedynczy kontrahent nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w I półroczu 2025 roku, jak i w I półroczu 2024 roku.

## 3.2. Testy na utratę wartości

Na dzień 30 czerwca 2025 roku wystąpiły dwie przesłanki wymienione w par. 12 MSR 36 Utrata wartości aktywów, tj. wartość bilansowa aktywów netto Jednostki Dominującej była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej, a także w ciągu raportowanego okresu utrzymywały się niekorzystne zmiany o charakterze rynkowym, związane ze spadkiem popytu na produkty Grupy Azoty i skutkujące pogorszeniem wyników finansowych.

W związku z powyższym Jednostka Dominująca oraz kluczowe spółki zależne dokonały analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzonych uprzednio testów na utratę wartości oraz wyników tych testów.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że:

- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa zmniejszeniu z 5,87% na koniec 2024 roku do 5,45% na koniec czerwca 2025 roku, w przypadku rentowności 10-letnich obligacji niemieckich rentowność zwiększyła się z 2,36% do 2,61%, a rentowność 10-letnich obligacji Strefy EURO zwiększyła się z 2,74% do 3,01%. W ślad za powyższym, a także za zmianami innych parametrów, zmianie uległ również średni ważony koszt kapitału dla Grupy Azoty, co przekłada się na wzrost wartości odzyskiwalnej zdecydowanej większości ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”),
- na dzień bilansowy przyjęta strategia oraz kluczowe założenia nie uległy znaczącym zmianom,
- na dzień bilansowy określenie OWŚP w ramach spółek Grupy oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2024 roku,
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA w okresie 6 miesięcy 2025 roku dla testowanych OWŚP odbiegały zarówno dodatnio, jak i ujemnie od wyników za ten okres ujętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku,
- prognozowane szacunkowe wyniki finansowe do końca grudnia 2025 roku odbiegały zarówno dodatnio, jak i ujemnie od wyników za ten okres ujętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku. Jednocześnie dla niemal wszystkich OWŚP Grupy, z wyjątkiem Grupy Azoty POLYOLEFINS, negatywne odchylenia prognoz od planu są niższe niż skorygowane, w oparciu o wyznaczony na dzień bilansowy średni ważony koszt kapitału, nadwyżki wartości odzyskiwalnych nad wartościami księgowymi majątku uzyskanymi w uprzednio przeprowadzonym teście,
- w przypadku OWŚP Oxoplast w Grupie Azoty KĘDZIERZYN odnotowano istotne negatywne odchylenie wyników uzyskanych w okresie 6 miesięcy 2025 roku od wyników za ten okres ujętych w teście sporządzonym na koniec 2024 roku. Dla przedmiotowego OWŚP przeprowadzono dodatkową analizę obejmującą symulację wpływu zaktualizowanej długoterminowej prognozy cen produktów i kluczowych surowców na wynik testu sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 roku, przy braku zmian innych założeń. Uzyskane wyniki wskazały na brak ryzyka obniżenia wartości odzyskiwalnej aktywów poniżej ich wartości księgowej, co wykluczyło konieczność sporządzenia testów na utratę wartości na dzień bilansowy,
- w przypadku Grupy Azoty POLYOLEFINS odnotowano istotne negatywne odchylenie wynikające ze wzrostu średniego ważonego kosztu kapitału, a także istotne ujemne odchylenia od planu wyników osiągniętych w okresie 6 miesięcy i prognozowanych do końca 2025 roku. W efekcie zdecydowano o sporządzeniu testu na utratę wartości aktywów spółki na dzień bilansowy.

Jednocześnie w spółkach Grupy Azoty kontynuowane są prace nad przygotowaniem długoterminowego planu naprawczego, zakładającego m.in. ograniczenie nakładów inwestycyjnych, optymalizację kosztową oraz wzrost efektywności wykorzystania posiadanych aktywów.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, a także brzmienie zapisów par. 16 b) MSR 36 Utrata wartości aktywów, za wyjątkiem Grupy Azoty POLYOLEFINS, odstąpiono od sporządzania formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 30 czerwca 2025 roku uznając, że szacunki wartości odzyskiwalnych wynikające z uprzednio przeprowadzonych testów pozostają aktualne na dzień 30 czerwca 2025 roku i nie jest konieczne dokonywanie dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych we wcześniejszych okresach.

W wyniku przeprowadzonego testu w Grupie Azoty POLYOLEFINS stwierdzono brak konieczności dokonania dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości, jak również nie ma przesłanek do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanego we wcześniejszym okresie. Kluczowe założenia przeprowadzonego testu obejmowały:

- nieograniczony okres funkcjonowania,
- średni ważony koszt kapitału WACC w ujęciu nominalnym w okresie szczegółowej prognozy i w okresie rezydualnym wynosił 6,79%,
- poziom cen podstawowych surowców w horyzoncie prognozy przyjęto na bazie najlepszej wiedzy i notowań rynkowych dostępnych na dzień bilansowy,
- poziom marży EBITDA założono w oparciu o prognozowane trendy cenowe,
- stopa wzrostu w okresie rezydualnym została ustalona na poziomie 2,0%.

#### Podsumowanie wyników testu

Zestawienie nadwyżki wartości odzyskiwalnej nad wartością księgową majątku Grupy Azoty POLYOLEFINS:

| Spółka                  | OWŚP               | Wartość odzyskiwalna | Nadwyżka (niedobór) wartości odzyskiwalnej nad wartością księgową |
|-------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Grupa Azoty POLYOLEFINS | <i>Poliolefiny</i> | 5 644 121            | 5 406                                                             |

#### Analiza wrażliwości wyników testu na wzrost/spadek EBIT i WACC

| Spółka                  | OWŚP               | Nadwyżka (niedobór) wartości odzyskiwalnej nad wartością księgową (tys. zł) |             |                |                |
|-------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------|----------------|
|                         |                    | EBIT                                                                        |             | WACC           |                |
|                         |                    | wzrost o 1%                                                                 | spadek o 1% | wzrost o 1 pp. | spadek o 1 pp. |
| Grupa Azoty POLYOLEFINS | <i>Poliolefiny</i> | 48 565                                                                      | (37 754)    | (861 467)      | 1 272 971      |

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku w punkcie 6 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 3.3. Dywidenda

W I półroczu 2025 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej w dniu 30 czerwca 2025 roku podjęło uchwałę o pokryciu straty netto Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2024 w wysokości 386 709 tys. zł w całości z kapitału zapasowego powstałego z emisji akcji powyżej jej wartości nominalnej.

### 3.4. Sezonowość

Sezonowość produktów Grupy Azoty występuje przede wszystkim na rynku nawozów mineralnych.

#### Nawozy mineralne

Najwyższy poziom zapotrzebowania na nawozy ze strony rynku rolnego obserwowany jest w okresie wiosennych aplikacji, nieco niższy w okresie aplikacji jesiennych, co wynika ze specyfiki prowadzonej działalności. Kluczowym czynnikiem jest przebieg warunków atmosferycznych, który z uwagi na specyfikę produkcji rolnej istotnie wpływa na poziom popytu na produkty nawozowe. W okresie sprawozdawczym z uwagi na szereg czynników geopolitycznych, tj. kontynuacji wojny na terenie Ukrainy, niestabilności na Bliskim Wschodzie i problemy logistyczne w regionie Morza Czerwonego, rynek musiał zmierzyć się z kolejnymi wyzwaniami, które powodowały jego destabilizację. Typowa cykliczność rynku została zaburzona niestabilnością i nieprzewidywalnością rynków surowców energetycznych, a wahania cen środków produkcji, w tym nawozów, doprowadziły do zmiany decyzji zakupowych u części odbiorców (zakupy przenoszone bezpośrednio przed aplikacją), co przekładało się na mniejsze zamówienia lub odkładanie ich w czasie.

#### Rynek bieli tytanowej

Na docelowych rynkach sprzedaży bieli tytanowej, to jest w Polsce i Europie, największy popyt na biel tytanową jest w okresie wiosenno-letnim (II i III kwartał) i związany jest ze wzrostem zapotrzebowania na farby i lakiery, z branży budowlanej. Okres zimowy, czyli IV i I kwartał roku, są zwykle okresem spadku sprzedaży bieli. Biel

tytanowa pozostaje produktem sezonowym, ale z uwagi na swoje rozliczne docelowe zastosowania, popyt na biel zależy przede wszystkim od ogólnej koniunktury rynkowej.

Dla pozostałych produktów Grupy Azoty sezonowość, z uwagi na małą skalę, nie ma istotnego wpływu na osiągnięte wyniki.

### 3.5. Inne informacje

#### Kontynuowanie negocjacji z Instytucjami Finansującymi

W dniu 2 kwietnia 2025 roku, 15 maja 2025 roku oraz 2 lipca 2025 roku Jednostka Dominująca podpisała w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty kolejne Aneksy do Porozumienia z dnia 2 lutego 2024 roku z 13 Instytucjami finansującymi („Porozumienie Stabilizujące”): Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bankiem Polska S.A., Caixabank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring sp. z o.o., BNP Paribas Bankiem Polska S.A., Santander Factoring sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („Instytucje Finansujące”).

Aneksowanie Porozumienia Stabilizującego zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia Stabilizującego z dnia 2 lutego 2024 roku. Podpisany Aneks w dniu 2 lipca 2025 roku do Porozumienia Stabilizującego przedłużył okres obowiązywania Porozumienia Stabilizującego do 30 września 2025 roku pod warunkiem potwierdzenia przez Europejski Bank Inwestycyjny („EBI”) wydłużenia okresu obowiązywania Porozumienia poza 31 lipca 2025 roku. W dniu 1 sierpnia 2025 roku podpisano Aneks z EBI do Porozumienia z dnia 2 lipca 2025 roku wydłużający okres obowiązywania Porozumienia do 5 września 2025 roku, który następnie aneksem z dnia 5 września 2025 roku została przedłużony do 30 września 2025 roku.

#### Zakończenie współpracy w zakresie potencjalnej integracji kapitałowej spółki Zespół Elektrowni Wodnych Niedzica S.A.

W dniu 8 maja 2025 roku podpisane zostały pomiędzy Jednostką Dominującą, Zespołem Elektrowni Wodnych Niedzica S.A. („ZEW Niedzica”) oraz Skarbem Państwa, porozumienia o zakończeniu współpracy w zakresie potencjalnej integracji kapitałowej ZEW Niedzica w ramach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

#### Realizacja inwestycji „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe” („Inwestycja”)

W dniu 25 września 2024 roku Grupa PUŁAWY otrzymała od Polimexu Mostostal S.A., generalnego wykonawcy umowy o kompleksową realizację projektu budowy bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe, działającego w imieniu konsorcjum firm: Polimex Mostostal S.A., Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz SBB Energy S.A., zaktualizowany harmonogram prac, zgodnie z którym zakładał oddanie bloku do eksploatacji 14 kwietnia 2025 roku.

Zarząd Grupy Azoty PUŁAWY realizując obowiązki mające na celu zabezpieczenie interesów Spółki, w oparciu o postanowienia kontraktu z dnia 25 września 2019 roku na „Budowę bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach” Zarząd Grupy Azoty PUŁAWY realizując obowiązki mające na celu zabezpieczenie interesów Grupy Azoty PUŁAWY, w oparciu o postanowienia ww. kontraktu, podjął decyzję o naliczeniu i wezwaniu generalnego wykonawcę do zapłaty kar umownych z tytułu opóźnienia w wykonaniu kontraktu. Grupa Azoty PUŁAWY w dniu 18 października 2024 roku wystawiła i doręczyła Polimex Mostostal S.A., działającego w imieniu konsorcjum, notę obciążeniową w wysokości 359,0 milionów złotych, odpowiadającej maksymalnemu limitowi kar należnych Spółce za opóźnienia w realizacji inwestycji. Naliczone kary umowne dotyczą niedotrzymania przez wykonawcę terminu realizacji kluczowych kamieni milowych: „Synchronizacja Bloku z KSE” oraz „Podpisanie Protokołu Przyjęcia do eksploatacji”.

Z uwagi na nieuregulowanie wymagalnych roszczeń z tytułu naliczonych kar, w dniu 28 października 2024 roku Grupa Azoty PUŁAWY skierowała żądanie wypłaty sum gwarancyjnych z gwarancji bankowych wystawionych przez Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Bank Ochrony Środowiska S.A. na zlecenie Polimex Mostostal S.A. W dniu 04 listopada 2024 roku środki z przedmiotowych gwarancji wpłynęły na rachunek bankowy Grupy Azoty PUŁAWY, w łącznej kwocie 106 milionów złotych. Jednocześnie Grupa Azoty PUŁAWY złożyła Polimex Mostostal S.A. oświadczenie o potrąceniu wierzytelności Grupy Azoty PUŁAWY z tytułu ww. kar umownych z wierzytelnością Polimex Mostostal S.A. z tytułu zwrotu kwoty 10,0 milionów złotych wniesionej przez Polimex Mostostal S.A. tytułem zabezpieczenia wykonania kontraktu.

Polimex Mostostal S.A. w całości odrzucił roszczenie Grupy Azoty PUŁAWY o zapłatę kar umownych oraz wskazał na bezskuteczność potrącenia.

Grupa Azoty PUŁAWY stoi na stanowisku, iż przedmiotowe kary umowne są zasadne, a dokonane potrącenie jest skuteczne.

Jednocześnie Polimex Mostostal S.A. wystąpił do Grupy Azoty PUŁAWY z żądaniem udzielenia gwarancji zapłaty za roboty budowlane objęte ww. umową w wysokości 189,2 miliona złotych brutto, odpowiadającej kwocie ewentualnego roszczenia z tytułu wynagrodzenia odpowiadającego części umówionego wynagrodzenia.

W odpowiedzi na powyższe Grupa Azoty PUŁAWY w dniu 6 grudnia 2024 roku przedłożyła gwarancję bankową udzieloną na wniosek Grupy Azoty PUŁAWY na rzecz wykonawcy, na kwotę 2,3 miliona złotych jako zabezpieczenie terminowej zapłaty umówionego wynagrodzenia za pozostałe roboty budowlane objęte

kontraktem.

W ocenie Grupy Azoty PUŁAWY żądanie wykonawcy udzielenia gwarancji zapłaty za roboty budowlane objęte kontraktem we wskazanej przez niego wysokości jest bezzasadne. Grupa Azoty PUŁAWY zapłaciła wykonawcy za wszystkie dotychczas wykonane roboty budowlane, które stanowią blisko 100% robót przewidzianych kontraktem. Przedłożona gwarancja bankowa zabezpiecza wynagrodzenie za pozostałe do wykonania drobne roboty wykończeniowe oraz wynagrodzenie za wykonanie i przekazanie dokumentacji powykonawczej. Przedmiotowa gwarancja bankowa wygasła w dniu 29 maja 2025 roku.

W dniu 12 grudnia 2024 roku Grupa Azoty PUŁAWY otrzymała od Polimexu Mostostal S.A. oświadczenie o odstąpieniu od kontraktu, ze skutkiem na dzień doręczenia oświadczenia.

Grupa Azoty PUŁAWY podjęła działania prawne, tj. złożyła pozew przeciwko ww. konsorcjum o:

- zasądzenie pozostałe po potrąceniu kwoty kar umownych w wysokości 243 milionów złotych wraz z należnymi odsetkami za okres od dnia wymagalności do dnia zapłaty;
- ustalenie, że wykonawcy nie przysługuje uprawnienie do żądania gwarancji zapłaty za roboty budowlane objęte kontraktem w kwocie przewyższającej 2,3 miliona złotych;
- ustalenie, że oświadczenie wykonawcy o odstąpieniu od kontraktu jest bezpodstawne, a tym samym bezskuteczne, a Grupa Azoty PUŁAWY nie jest zobowiązana do zapłaty na rzecz wykonawcy kwoty 189,2 miliona złotych brutto z tytułu wynagrodzenia pozostałego do zapłaty na podstawie kontraktu wraz z udzieleniem zabezpieczeniem roszczenia Grupy Azoty PUŁAWY poprzez zawieszenie skutku złożonego przez wykonawcę oświadczenia woli o odstąpieniu od kontraktu do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy, które zostało oddalone przez Sąd.

W dniu 17 stycznia 2025 roku Grupa Azoty PUŁAWY złożyła konsorcjum oświadczenie o odstąpieniu w części od kontraktu na budowę bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach, z winy wykonawcy, ze skutkiem na dzień 17 stycznia 2025 roku. Grupa Azoty PUŁAWY odstąpiła od kontraktu w części w jakiej kontrakt nie został dotychczas należycie wykonany, w związku z naruszeniem przez wykonawcę jego podstawowych obowiązków określonych w kontrakcie, tj. zaprzestaniem wykonywania przedmiotu kontraktu oraz w związku z niemożliwością przyjęcia bloku do eksploatacji w terminie określonym w kontrakcie z przyczyn leżących po stronie wykonawcy.

W dniu 12 lutego 2025 roku Grupa Azoty PUŁAWY wystawiła i doręczyła wykonawcy notę obciążeniową w wysokości 239,3 miliona złotych tytułem kary umownej za odstąpienie przez Grupę Azoty PUŁAWY od kontraktu z przyczyn leżących po stronie wykonawcy, wzywając jednocześnie wykonawcę do jej zapłaty we wskazanym terminie.

Polimex Mostostal S.A. uznał roszczenie za niezasadne i odmówił zapłaty kary.

W związku z powyższym Grupa Azoty PUŁAWY dokonała modyfikacji powództwa rozszerzając go o roszczenie z tytułu kary umownej za odstąpienie przez Spółkę od kontraktu z przyczyn leżących po stronie wykonawcy.

Zgodnie z warunkami kontraktu Grupa Azoty PUŁAWY obciążyła konsorcjum kosztami jakie poniosła w związku z przedłużającą się realizacją kontraktu, w szczególności kosztami rozruchu, na łączną kwotę ponad 14 milionów złotych.

Podjęte przez Grupę Azoty PUŁAWY kroki nie są równoznaczne z odstąpieniem od inwestycji, a decyzje dotyczące dalszych działań zostaną podjęte po przeprowadzeniu inwentaryzacji mającej na celu ustalenie stanu faktycznego projektu na dzień odstąpienia przez Grupę Azoty PUŁAWY od kontraktu.

Strony zakończyły komisyjne obchody inwentaryzacyjne oraz wykonały dokumentację zdjęciową zrealizowanych prac. Trwa uzgadnianie zapisów protokołów poinwentaryzacyjnych.

Grupa Azoty PUŁAWY analizuje warianty i sposoby dalszych działań związanych z inwestycją. Grupa Azoty PUŁAWY prowadzi postępowania przetargowe oraz prace przygotowawcze zmierzające do dokończenia inwestycji.

#### **Zawarcie zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie**

W dniu 25 kwietnia 2025 roku Jednostka Dominująca podpisała w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie pisma zmieniającego i dotyczącego zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - z Instytucjami Finansującymi, na mocy którego Instytucje Finansujące zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie Grupy Azoty, w tym wyraziły zgodę na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 31 grudnia 2024 roku.

#### **Grupa Azoty POLYOLEFINS**

##### **Zawarcie przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS umowy pożyczki oraz aneksu do umowy pomiędzy wierzycielami**

W dniu 17 marca 2025 roku doszło do: (i) zawarcia przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS umowy pożyczki z Orlen S.A. („Kontrahent Handlowy”) („Umowa Pożyczki”); oraz (ii) zawarcia aneksu do umowy pomiędzy wierzycielami (ang. Intercreditor Agreement) z dnia 7 października 2020 roku („Umowa pomiędzy Wierzycielami”).

Zgodnie z zawartą Umową Pożyczki, Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarła z Kontrahentem Handlowym umowę pożyczki na kwotę nie wyższą niż 28.000.000 USD w celu sfinansowania nabycia propanu przez Grupę Azoty POLYOLEFINS. Umowa Pożyczki określa warunki udzielenia tego finansowania oraz zasady spłaty, w tym wysokość odsetek należnych Kontrahentowi Handlowemu.

Zgodnie z zawartą Umową Pożyczki, wierzycielności Kontrahenta Handlowego będą zabezpieczone na wybranych aktywach Grupy Azoty POLYOLEFINS („Wybrane Aktywa”). Zabezpieczenie wierzycielności Kontrahenta Handlowego zostało dokonane poprzez zmianę Umowy pomiędzy Wierzycielami o zawarciu której Jednostka

Dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 44/2020 z dnia 7 października 2020 roku i uwzględnienie wiarytelności Kontrahenta Handlowego wynikających z Umowy Pożyczki, w podziale środków uzyskanych z dochodzenia zaspokojenia z tych Wybranych Aktywów.

W dniu 15 maja 2025 roku zawarto aneks do Umowy Pożyczki, zwiększający o kwotę nie wyższą niż 14 000 000 USD.

#### **Podpisanie Umowy zmieniającej do Umowy Stabilizacyjnej przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS**

W dniu 6 lutego 2025 roku z datą obowiązywania od 31 stycznia 2025 roku Grupa Azoty POLYOLEFINS podpisała z Instytucjami Finansującymi Umowę Zmieniającą do Umowy Stabilizacyjnej dotyczącej finansowania Projektu „Polimery Police”. Na podstawie zawartej Umowy Zmieniającej strony uzgodniły warunki obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej w kolejnym okresie, tj. do dnia 28 lutego 2025 roku. Następnie Umowami Zmieniającymi z dnia 28 lutego 2025 roku, 2 kwietnia 2025 roku, 23 kwietnia 2025 roku, 20 maja 2025 roku, 2 czerwca 2025 roku, 13 czerwca 2025 roku, 5 sierpnia 2025 roku, 2 września 2025 roku oraz 13 września 2025 roku okres ten został przedłużony odpowiednio do 31 marca 2025 roku, 22 kwietnia 2025 roku, 20 maja 2025 roku, 30 maja 2025 roku, 12 czerwca 2025 roku, 4 sierpnia 2025 roku, 2 września 2025 roku, 12 września 2025 roku oraz do 30 września 2025 roku.

#### **Podpisanie Porozumienia do Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji Projektu „Polimery Police”**

W dniu 16 stycznia 2025 roku podpisane zostało pomiędzy Jednostką Dominującą i dwoma spółkami zależnymi: Grupą Azoty POLICE oraz Grupą Azoty POLYOLEFINS oraz ORLEN S.A. („ORLEN”) (łącznie „Strony”), Porozumienie do Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji Projektu „Polimery Police” z dnia 19 grudnia 2024 roku („Porozumienie”). W ramach zawartego Porozumienia Strony będą kontynuowały współpracę celem ustalenia warunków i zasad realizacji potencjalnej transakcji dotyczącej nabycia przez ORLEN (lub inny podmiot wskazany przez ORLEN) wszystkich lub części akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS, lub innej formy przeprowadzenia inwestycji. Strony postanowiły, że negocjacje dotyczące warunków przejęcia Grupa Azoty POLYOLEFINS przez ORLEN oraz analiza potencjalnej transakcji, wraz z badaniem due diligence, zostaną przeprowadzone przez Strony w planowanym terminie do dnia 31 marca 2025 roku. Termin ten aneksem do Porozumienia z dnia 31 marca 2025 roku został przedłużony do 12 maja 2025 roku. Następnie termin aneksami do Porozumienia z dnia 12 maja 2025 roku, 20 czerwca 2025 roku oraz 14 lipca 2025 roku został przedłużony do 23 czerwca 2025 roku, 14 lipca oraz do 31 lipca 2025 roku.

W dniu 31 lipca 2025 roku Porozumienie wygaśnię.

### **3.6. Wpływ wojny w Ukrainie**

W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły nowe czynniki, ryzyka czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Jednostki Dominującej oraz Grupy.

Kluczowe zidentyfikowane obszary ryzyka wynikające z wojny w Ukrainie, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe przedstawiono poniżej.

1. Ryzyko wystąpienia zakłóceń w dostawach gazu ziemnego do spółek Grupy Azoty.
2. Ryzyko dotyczące ceny i dostępności surowców strategicznych w przypadku surowców dostarczanych z terytorium Ukrainy, a także państw objętych sankcjami - Federacji Rosyjskiej i Republiki Białorusi.
3. Podwyższone ryzyko wzrostu kosztów finansowania w wyniku wzrostu stóp procentowych oraz osłabienia kursu PLN wobec EUR i USD na skutek obserwowanych turbulencji gospodarczych.

Ponadto należy zaznaczyć, że Grupa Azoty nie posiadają istotnych aktywów na terytoriach Ukrainy, Rosji i Białorusi, a sprzedaż na te rynki kształtowała się przed wybuchem wojny w Ukrainie na poziomie poniżej 2,5% całości obrotów i nie miała istotnego znaczenia. Od momentu wybuchu wojny w Ukrainie sprzedaż produktów przez Spółkę i jej spółki zależne do odbiorców z Rosji i Białorusi została wstrzymana.

Ponadto należy zaznaczyć, że przychody Grupy Azoty w okresie sprawozdawczym, uzyskane ze sprzedaży produktów na rynku ukraińskim, stanowią 5,84% przychodów ogółem ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży realizowane są głównie w ramach działalności Segmentu Agro.

Po rekordowym imporcie nawozów do Polski w 2024 roku z Rosji i Białorusi, który wyniósł ponad 1,5 mln ton, nadal obserwujemy kontynuację trendu wzrostowego w I połowie 2025 roku.

W I połowie 2025 roku Polska zaimportowała z Rosji 1,2 mln ton nawozów, co stanowi wzrost o 120% w porównaniu z tym samym okresem w roku poprzednim. Warto zaznaczyć, że w ciągu I półrocza 2025 r. Polska zaimportowała niemalże tyle samo wolumenu z Rosji co w całym 2024 roku, kiedy import wyniósł 1,27 mln ton. Import nawozów z Białorusi za sześć miesięcy 2025 roku obniżył się o 72% r/r i wyniósł 38 tysięcy ton.

Rosja przed wprowadzeniem mechanizmów ochronnych postaci podwyższonych taryf celnych na nawozy, które obowiązują od 1 lipca 2025 roku, drastycznie zintensyfikowała plasowanie wolumenów na polskim rynku.

### 3.7. Informacje dotyczące sankcji

#### Sankcje nałożone na akcjonariusza mniejszościowego Jednostki Dominującej

W związku z decyzją Rady Unii Europejskiej o zakończeniu z dniem 15 marca 2025 roku stosowania wobec Pana Władysława Kantora unijnych środków ograniczających w tym samym dniu Minister Spraw Wewnętrznych i Administracji rozszerzył listę sankcji krajowych wobec Pana Kantora w porównaniu do decyzji z 25 kwietnia 2022 roku. Lista sankcji obejmuje obecnie:

- zamrożenie środków finansowych i zasobów gospodarczych w rozumieniu Rozporządzenia Rady (UE) nr 269/2014 z dnia 17 marca 2014 r. w sprawie środków ograniczających w odniesieniu do działań podważających integralność terytorialną, suwerenność i niezależność Ukrainy lub im zagrażających (Dz. Urz. UE L 78 z 17.03.2014, str. 6, z późn. zm.), zwanego dalej „rozporządzeniem 269/2014”, będących własnością, pozostających w posiadaniu, pozostających w faktycznym władaniu lub pod kontrolą Pana Kantora, w pełnym zakresie,
- zakaz udostępniania Panu Kantorowi lub na jego rzecz - bezpośrednio lub pośrednio - jakichkolwiek środków finansowych i zasobów gospodarczych w rozumieniu rozporządzenia 269/2014,
- zakaz świadomego i umyślnego udziału w działaniach, których celem lub skutkiem jest bezpośrednio lub pośrednio ominięcie środków wskazanych w lit. a i b,
- zastosowanie wobec osoby Pana Kantora wpis do wykazu cudzoziemców, których pobyt na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest niepożądany, o którym mowa w art. 434 ustawy z dnia 12 grudnia 2013 roku o cudzoziemcach (Dz. U. z 2024 r.poz. 769 z późn. zm.).

Spółka jako spółka dopuszczona do obrotu i notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie nie ma bezpośredniego wpływu na strukturę akcjonariatu. Grupa Azoty S.A. przestrzega wszystkich przepisów sankcyjnych, potępia agresję Rosji oraz wszelkie działania skierowane przeciwko Ukrainie.

### 3.8. Noty objaśniające

#### Nota 1. Przychody z umów z klientami

|                                             | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> |
|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług    | 6 997 075                                                      | 6 600 343                                                      | 3 242 105                                                      | 3 262 781                                                      |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 140 980                                                        | 141 123                                                        | 76 378                                                         | 81 211                                                         |
| Przychody ze sprzedaży licencji             | 2 338                                                          | 1 479                                                          | 225                                                            | 174                                                            |
|                                             | <b>7 140 393</b>                                               | <b>6 742 945</b>                                               | <b>3 318 708</b>                                               | <b>3 344 166</b>                                               |

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (*niebadane*)

| Opis                                               | Agro             | Tworzywa       | Chemia           | Energetyka     | Pozostałe      | Ogółem           |
|----------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>Główne linie produktów</b>                      |                  |                |                  |                |                |                  |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług           | 4 741 256        | 784 276        | 1 154 352        | 193 777        | 123 414        | 6 997 075        |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów        | 80 177           | -              | 32 683           | 17 863         | 10 257         | 140 980          |
| Przychody ze sprzedaży praw majątkowych            | -                | -              | -                | -              | -              | -                |
| Przychody ze sprzedaży licencji                    | 2 338            | -              | -                | -              | -              | 2 338            |
|                                                    | <b>4 823 771</b> | <b>784 276</b> | <b>1 187 035</b> | <b>211 640</b> | <b>133 671</b> | <b>7 140 393</b> |
| <b>Rejony geograficzne</b>                         |                  |                |                  |                |                |                  |
| Polska                                             | 2 542 981        | 206 082        | 508 478          | 211 640        | 122 125        | 3 591 306        |
| Niemcy                                             | 239 892          | 256 718        | 115 499          | -              | 3 104          | 615 213          |
| Pozostałe kraje Unii Europejskiej                  | 888 579          | 251 823        | 319 854          | -              | 6 636          | 1 466 892        |
| Pozostałe kraje Europy                             | 531 732          | 54 428         | 130 369          | -              | 1 526          | 718 055          |
| Kraje Azji                                         | 153 192          | 5 267          | 26 060           | -              | -              | 184 519          |
| Kraje Ameryki Południowej                          | 207 862          | 5 453          | 6 755            | -              | -              | 220 070          |
| Pozostałe kraje                                    | 259 533          | 4 505          | 80 020           | -              | 280            | 344 338          |
|                                                    | <b>4 823 771</b> | <b>784 276</b> | <b>1 187 035</b> | <b>211 640</b> | <b>133 671</b> | <b>7 140 393</b> |
| <b>Rodzaj klienta</b>                              |                  |                |                  |                |                |                  |
| Klienci będący osobami prawnymi                    | 4 802 364        | 784 276        | 1 186 798        | 210 999        | 131 807        | 7 116 244        |
| Klienci będący osobami fizycznymi                  | 21 407           | -              | 237              | 641            | 1 864          | 24 149           |
|                                                    | <b>4 823 771</b> | <b>784 276</b> | <b>1 187 035</b> | <b>211 640</b> | <b>133 671</b> | <b>7 140 393</b> |
| <b>Rodzaj umowy</b>                                |                  |                |                  |                |                |                  |
| Umowy oparte na stałej cenie                       | 1 397 654        | 508 073        | 316 127          | 209 527        | 59 104         | 2 490 485        |
| Umowy rozliczane w oparciu o zużyty czas i nakłady | -                | -              | -                | 2 113          | 3 907          | 6 020            |
| Pozostałe                                          | 3 426 117        | 276 203        | 870 908          | -              | 70 660         | 4 643 888        |
|                                                    | <b>4 823 771</b> | <b>784 276</b> | <b>1 187 035</b> | <b>211 640</b> | <b>133 671</b> | <b>7 140 393</b> |
| <b>Relacje z klientami</b>                         |                  |                |                  |                |                |                  |
| Relacje długoterminowe                             | 1 094 463        | 322 987        | 415 182          | 188 783        | 42 561         | 2 063 976        |
| Relacje krótkoterminowe                            | 3 729 308        | 461 289        | 771 853          | 22 857         | 91 110         | 5 076 417        |
|                                                    | <b>4 823 771</b> | <b>784 276</b> | <b>1 187 035</b> | <b>211 640</b> | <b>133 671</b> | <b>7 140 393</b> |
| <b>Moment ujmowania przychodów</b>                 |                  |                |                  |                |                |                  |
| Przychody ujmowane w określonym momencie           | 4 823 771        | 784 276        | 1 187 035        | 211 640        | 129 920        | 7 136 642        |
| Przychody ujmowane w miarę upływu czasu            | -                | -              | -                | -              | 3 751          | 3 751            |
|                                                    | <b>4 823 771</b> | <b>784 276</b> | <b>1 187 035</b> | <b>211 640</b> | <b>133 671</b> | <b>7 140 393</b> |
| <b>Kanały sprzedaży</b>                            |                  |                |                  |                |                |                  |
| Sprzedaż bezpośrednia                              | 1 649 457        | 703 713        | 1 071 732        | 193 484        | 93 910         | 3 712 296        |
| Sprzedaż przez pośredników                         | 3 174 314        | 80 563         | 115 303          | 18 156         | 39 761         | 3 428 097        |
|                                                    | <b>4 823 771</b> | <b>784 276</b> | <b>1 187 035</b> | <b>211 640</b> | <b>133 671</b> | <b>7 140 393</b> |

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (*niebadane*)

| Opis                                               | Agro             | Tworzywa         | Chemia           | Energetyka     | Pozostałe      | Ogółem           |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>Główne linie produktów</b>                      |                  |                  |                  |                |                |                  |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług           | 3 962 031        | 1 044 365        | 1 252 640        | 213 628        | 127 679        | 6 600 343        |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów        | 79 829           | 2                | 23 840           | 26 940         | 10 512         | 141 123          |
| Przychody ze sprzedaży licencji                    | 1 479            | -                | -                | -              | -              | 1 479            |
|                                                    | <b>4 043 339</b> | <b>1 044 367</b> | <b>1 276 480</b> | <b>240 568</b> | <b>138 191</b> | <b>6 742 945</b> |
| <b>Rejony geograficzne</b>                         |                  |                  |                  |                |                |                  |
| Polska                                             | 2 193 680        | 291 215          | 549 538          | 240 568        | 125 187        | 3 400 188        |
| Niemcy                                             | 216 874          | 296 684          | 102 249          | -              | 2 038          | 617 845          |
| Pozostałe kraje Unii Europejskiej                  | 795 367          | 376 137          | 430 782          | -              | 6 554          | 1 608 840        |
| Pozostałe kraje Europy                             | 343 512          | 60 897           | 129 021          | -              | 715            | 534 145          |
| Kraje Azji                                         | 184 004          | 6 561            | 1 244            | -              | -              | 191 809          |
| Kraje Ameryki Południowej                          | 120 254          | 5 303            | 8 487            | -              | -              | 134 044          |
| Pozostałe kraje                                    | 189 648          | 7 570            | 55 159           | -              | 3 697          | 256 074          |
|                                                    | <b>4 043 339</b> | <b>1 044 367</b> | <b>1 276 480</b> | <b>240 568</b> | <b>138 191</b> | <b>6 742 945</b> |
| <b>Rodzaj klienta</b>                              |                  |                  |                  |                |                |                  |
| Klienci będący osobami prawnymi                    | 4 016 501        | 1 044 367        | 1 276 120        | 240 025        | 136 582        | 6 713 595        |
| Klienci będący osobami fizycznymi                  | 26 838           | -                | 360              | 543            | 1 609          | 29 350           |
|                                                    | <b>4 043 339</b> | <b>1 044 367</b> | <b>1 276 480</b> | <b>240 568</b> | <b>138 191</b> | <b>6 742 945</b> |
| <b>Rodzaj umowy</b>                                |                  |                  |                  |                |                |                  |
| Umowy oparte na stałej cenie                       | 1 170 539        | 575 322          | 298 451          | 237 716        | 63 609         | 2 345 637        |
| Umowy rozliczane w oparciu o zużyty czas i nakłady | -                | -                | -                | 2 852          | 4 572          | 7 424            |
| Pozostałe                                          | 2 872 800        | 469 045          | 978 029          | -              | 70 010         | 4 389 884        |
|                                                    | <b>4 043 339</b> | <b>1 044 367</b> | <b>1 276 480</b> | <b>240 568</b> | <b>138 191</b> | <b>6 742 945</b> |
| <b>Relacje z klientami</b>                         |                  |                  |                  |                |                |                  |
| Relacje długoterminowe                             | 1 224 186        | 239 446          | 389 988          | 172 790        | 44 651         | 2 071 061        |
| Relacje krótkoterminowe                            | 2 819 153        | 804 921          | 886 492          | 67 778         | 93 540         | 4 671 884        |
|                                                    | <b>4 043 339</b> | <b>1 044 367</b> | <b>1 276 480</b> | <b>240 568</b> | <b>138 191</b> | <b>6 742 945</b> |
| <b>Moment ujmowania przychodów</b>                 |                  |                  |                  |                |                |                  |
| Przychody ujmowane w określonym momencie           | 4 043 339        | 1 044 367        | 1 276 480        | 240 568        | 134 105        | 6 738 859        |
| Przychody ujmowane w miarę upływu czasu            | -                | -                | -                | -              | 4 086          | 4 086            |
|                                                    | <b>4 043 339</b> | <b>1 044 367</b> | <b>1 276 480</b> | <b>240 568</b> | <b>138 191</b> | <b>6 742 945</b> |
| <b>Kanały sprzedaży</b>                            |                  |                  |                  |                |                |                  |
| Sprzedaż bezpośrednia                              | 1 476 110        | 957 895          | 1 174 160        | 238 533        | 129 862        | 3 976 560        |
| Sprzedaż przez pośredników                         | 2 567 229        | 86 472           | 102 320          | 2 035          | 8 329          | 2 766 385        |
|                                                    | <b>4 043 339</b> | <b>1 044 367</b> | <b>1 276 480</b> | <b>240 568</b> | <b>138 191</b> | <b>6 742 945</b> |

## Nota 2. Koszty działalności operacyjnej

|                                                                              | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Amortyzacja                                                                  | 552 350                                                        | 414 047                                                        | 268 425                                                        | 206 302                                                        |
| Zużycie materiałów i energii                                                 | 4 700 194                                                      | 4 522 557                                                      | 1 975 295                                                      | 2 205 165                                                      |
| Usługi obce                                                                  | 741 526                                                        | 720 637                                                        | 385 713                                                        | 371 279                                                        |
| Podatki i opłaty                                                             | 423 618                                                        | 410 313                                                        | 196 327                                                        | 209 037                                                        |
| Wynagrodzenia                                                                | 774 911                                                        | 822 398                                                        | 389 137                                                        | 399 159                                                        |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                   | 197 695                                                        | 234 090                                                        | 93 626                                                         | 116 216                                                        |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                   | 88 002                                                         | 80 210                                                         | 49 491                                                         | 45 618                                                         |
| <b>Koszty według rodzaju</b>                                                 | <b>7 478 296</b>                                               | <b>7 204 252</b>                                               | <b>3 358 014</b>                                               | <b>3 552 976</b>                                               |
| Zmiana stanu produktów(+/-)                                                  | 245 192                                                        | 122 552                                                        | 275 918                                                        | 125 696                                                        |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki(-)                  | (82 110)                                                       | (101 938)                                                      | (35 932)                                                       | (67 397)                                                       |
| Koszty sprzedaży(-)                                                          | (556 423)                                                      | (540 399)                                                      | (278 372)                                                      | (284 526)                                                      |
| Koszty ogólnego zarządu(-)                                                   | (463 699)                                                      | (527 626)                                                      | (241 566)                                                      | (257 148)                                                      |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                     | 123 635                                                        | 118 876                                                        | 64 897                                                         | 73 141                                                         |
| <b>Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b> | <b>6 744 891</b>                                               | <b>6 275 717</b>                                               | <b>3 142 959</b>                                               | <b>3 142 742</b>                                               |
| w tym podatek akcyzowy                                                       | 2 523                                                          | 1 958                                                          | 1 154                                                          | 929                                                            |

## Nota 3. Pozostałe przychody operacyjne

|                                                                                                                                 | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                                                   | 2 961                                                          | 10 572                                                         | 770                                                            | 5 726                                                          |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące - rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne                                            | 1 757                                                          | 520                                                            | 554                                                            | 104                                                            |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące - pozostałe należności oraz pozostałe przychody z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych | 4 988                                                          | 1 304                                                          | 643                                                            | 83                                                             |
| Rozwiązanie rezerw                                                                                                              | 9 879                                                          | 9 109                                                          | 5 019                                                          | 4 628                                                          |
| Otrzymane odszkodowania                                                                                                         | 29 799                                                         | 5 404                                                          | 28 413                                                         | 5 249                                                          |
| Dotacje                                                                                                                         | 4 810                                                          | 9 311                                                          | 3 331                                                          | 3 893                                                          |
| Pozostałe                                                                                                                       | 9 414                                                          | 7 848                                                          | 5 847                                                          | 3 904                                                          |
|                                                                                                                                 | 247 506                                                        | 6 896                                                          | 3 411                                                          | 4 498                                                          |
|                                                                                                                                 | <b>311 114</b>                                                 | <b>50 964</b>                                                  | <b>47 988</b>                                                  | <b>28 085</b>                                                  |

W pozycji Pozostałe ujęto kwotę 239 333 tys. zł z tytułu naliczenia kary przez Grupę Azoty PUŁAWY za odstąpienie przez wykonawcę z realizacji kontaktu na budowę bloku energetycznego.

#### Nota 4. Pozostałe koszty operacyjne

|                                                                                                                      | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Utworzone odpisy aktualizujące -<br>rzeczowe aktywa trwałe,<br>nieruchomości inwestycyjne, wartości<br>niematerialne | 8 222                                                          | 3 096                                                          | 8 155                                                          | 2 160                                                          |
| Utworzone odpisy aktualizujące -<br>pozostałe należności                                                             | 240 797                                                        | 3 683                                                          | 1 403                                                          | 780                                                            |
| Koszty utrzymania nieruchomości<br>inwestycyjnych                                                                    | 8 661                                                          | 7 349                                                          | 4 137                                                          | 3 364                                                          |
| Kary i odszkodowania                                                                                                 | 7 484                                                          | 9 480                                                          | 3 812                                                          | 4 559                                                          |
| Przestoje instalacji wyłączonych<br>z eksploatacji                                                                   | 1 522                                                          | 1 357                                                          | 690                                                            | 567                                                            |
| Koszty usuwania skutków awarii                                                                                       | 28 793                                                         | 5 483                                                          | 7 898                                                          | 2 579                                                          |
| Utworzone rezerwy                                                                                                    | 9 022                                                          | 9 201                                                          | 4 947                                                          | 6 844                                                          |
| Pozostałe koszty                                                                                                     | 21 639                                                         | 7 671                                                          | 20 580                                                         | 4 497                                                          |
|                                                                                                                      | <b>326 140</b>                                                 | <b>47 320</b>                                                  | <b>51 622</b>                                                  | <b>25 350</b>                                                  |

Wysoki poziom utworzonych odpisów na pozostałe należności wynika z utworzenia odpisu aktualizujący na należności wynikające z naliczonej kary przez Grupę Azoty PUŁAWY.

W pozycji Pozostałe ujęto spisanie należności z tytułu rekompensat za rok 2024 w kwocie 11 512 tys. zł.

#### Nota 5. Przychody finansowe

|                                                                                                                     | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Odsetki od lokat bankowych                                                                                          | 4 623                                                          | 2 850                                                          | 2 597                                                          | 734                                                            |
| Odsetki od cash pooling i pożyczek                                                                                  | 359                                                            | 891                                                            | 155                                                            | 802                                                            |
| Odsetki od należności z tytułu dostaw<br>i usług                                                                    | 4 473                                                          | 5 038                                                          | 2 610                                                          | 4 033                                                          |
| Pozostałe przychody odsetkowe                                                                                       | 779                                                            | 485                                                            | 424                                                            | 243                                                            |
| Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań<br>finansowych wycenianych w wartości<br>godziwej przez rachunek zysków i strat | -                                                              | 9 340                                                          | -                                                              | 9 340                                                          |
| Zysk na różnicach kursowych                                                                                         | 296 733                                                        | -                                                              | 111 058                                                        | -                                                              |
| Dyskonto rezerw, kredytów                                                                                           | 108                                                            | 1 188                                                          | 108                                                            | 1 183                                                          |
| Dywidendy otrzymane                                                                                                 | -                                                              | 4                                                              | -                                                              | 4                                                              |
| Pozostałe przychody finansowe                                                                                       | 17 177                                                         | 1 917                                                          | 16 903                                                         | 1 272                                                          |
|                                                                                                                     | <b>324 252</b>                                                 | <b>21 713</b>                                                  | <b>133 855</b>                                                 | <b>17 611</b>                                                  |

W pozycji pozostałe kwotę 15 922 tys. zł stanowią wyceny pożyczek wg zamortyzowanego kosztu.

## Nota 6. Koszty finansowe

|                                                                                                                | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Odsetki od kredytów terminowych i kredytów w rachunku bieżącym                                                 | 257 264                                                        | 23 504                                                         | 108 152                                                        | 13 927                                                         |
| Odsetki od cash pooling i pożyczek                                                                             | 86 214                                                         | 37 618                                                         | 65 804                                                         | 22 962                                                         |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu faktoringu, dyskonta, leasingu                                                  | 75 073                                                         | 73 926                                                         | 42 134                                                         | 39 987                                                         |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług                                                                  | 40 631                                                         | 16 798                                                         | 23 378                                                         | 10 664                                                         |
| Odsetki od zobowiązań do budżetu                                                                               | 647                                                            | 635                                                            | 691                                                            | 569                                                            |
| Pozostałe koszty odsetkowe                                                                                     | 12 626                                                         | 10 889                                                         | 12 521                                                         | 10 799                                                         |
| Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 66 035                                                         | -                                                              | 55 062                                                         | (1 389)                                                        |
| Straty na różnicach kursowych                                                                                  | -                                                              | 69 712                                                         | -                                                              | 29 693                                                         |
| Odwroćenie dyskonta rezerw, kredytów                                                                           | 4 666                                                          | 1 260                                                          | 2 541                                                          | 205                                                            |
| Pozostałe koszty finansowe                                                                                     | 31 800                                                         | 9 571                                                          | 17 079                                                         | 8 422                                                          |
|                                                                                                                | <b>574 956</b>                                                 | <b>243 913</b>                                                 | <b>327 362</b>                                                 | <b>135 839</b>                                                 |

Wzrost odsetek od kredytów wynika z ujmowaniem po rozliczeniu inwestycji „Polimery Police” na majątek w grudniu 2024 roku. Wcześniej odsetki te były aktywowane na środki trwałe w budowie.

Wzrost odsetek od cash pooling, zobowiązań z tytułu faktoringu, dyskonta oraz leasingu wynika z zwiększonego wykorzystania tych instrumentów oraz ujmowania odsetek od pożyczek w koszty, które w 2024 roku były aktywowane na środki trwałe w budowie.

W pozycji Pozostałe ujęto opłatę za przesunięcie terminu płatności w kwocie 26 132 tys. zł.

## Nota 7. Podatek dochodowy

### Nota 7.1. Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat

|                                                                                      | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Bieżący podatek dochodowy:                                                           |                                                                |                                                                |                                                                |                                                                |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                                      | 25 202                                                         | 22 758                                                         | 6 938                                                          | 9 414                                                          |
| Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych                                  | 467                                                            | (2 161)                                                        | 357                                                            | (2 071)                                                        |
|                                                                                      | <b>25 669</b>                                                  | <b>20 597</b>                                                  | <b>7 295</b>                                                   | <b>7 343</b>                                                   |
| Odroczony podatek dochodowy:                                                         |                                                                |                                                                |                                                                |                                                                |
| Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych | (25 126)                                                       | (77 656)                                                       | 10 905                                                         | (40 548)                                                       |
|                                                                                      | <b>(25 126)</b>                                                | <b>(77 656)</b>                                                | <b>10 905</b>                                                  | <b>(40 548)</b>                                                |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>                          | <b>543</b>                                                     | <b>(57 059)</b>                                                | <b>18 200</b>                                                  | <b>(33 205)</b>                                                |

## Nota 7.2. Efektywna stopa podatkowa

|                                                                                                                                                            | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                                                                                  | <b>(877 143)</b>                                               | <b>(805 454)</b>                                               | <b>(534 513)</b>                                               | <b>(448 771)</b>                                               |
| Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej                                                                                                   | (166 657)                                                      | (153 036)                                                      | (101 557)                                                      | (85 266)                                                       |
| Różnice wynikające z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach                                                                       | 4 014                                                          | 1 711                                                          | (118)                                                          | (225)                                                          |
| Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych                                                                            | (11 629)                                                       | 5 266                                                          | (4 278)                                                        | 18 497                                                         |
| Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych i różnic przejściowych na które nie jest tworzony podatek odroczony | 119 197                                                        | 42 906                                                         | 78 811                                                         | 19 803                                                         |
| Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie                                                                                                    | 41 803                                                         | (125 516)                                                      | 41 803                                                         | (11 920)                                                       |
| Wykorzystanie w okresie sprawozdawczym pomocy publicznej, w tym z tytułu prowadzenia działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej                | 18 303                                                         | -                                                              | 8 693                                                          | -                                                              |
| Pozostałe                                                                                                                                                  | (4 488)                                                        | 171 610                                                        | (5 154)                                                        | 25 906                                                         |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>                                                                                                | <b>543</b>                                                     | <b>(57 059)</b>                                                | <b>18 200</b>                                                  | <b>(33 205)</b>                                                |
| <b>Efektywna stopa podatkowa</b>                                                                                                                           | <b>0,06%</b>                                                   | <b>7,08%</b>                                                   | <b>3,4%</b>                                                    | <b>7,40%</b>                                                   |

## Nota 7.3. Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach

|                                                                                                             | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat(+/-)</b>    | <b>(1 929)</b>                                                 | <b>1 181</b>                                                   | <b>(1 929)</b>                                                 | <b>1 181</b>                                                   |
| (Straty)/Zyski aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń                                        | (1 929)                                                        | 1 181                                                          | (1 929)                                                        | 1 181                                                          |
| <b>Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które są lub będą reklasyfikowane do zysków i strat(+/-)</b> | <b>1 058</b>                                                   | <b>892</b>                                                     | <b>(1 091)</b>                                                 | <b>(292)</b>                                                   |
| Wycena instrumentów zabezpieczających poprzez rachunkowość zabezpieczeń                                     | 1 058                                                          | 892                                                            | (1 091)                                                        | (292)                                                          |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach</b>                                            | <b>(871)</b>                                                   | <b>2 073</b>                                                   | <b>(3 020)</b>                                                 | <b>889</b>                                                     |

**Nota 7.4. Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

|                                                                                                     | <b>Aktywa(-)<br/>30.06.2025<br/>niebadane</b> | <b>Aktywa(-)<br/>31.12.2024<br/>badane</b> | <b>Rezerwa(+)<br/>30.06.2025<br/>niebadane</b> | <b>Rezerwa(+)<br/>31.12.2024<br/>badane</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                              | (96 411)                                      | (108 648)                                  | 381 406                                        | 403 921                                     |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                                                                | (75)                                          | (364)                                      | 105 927                                        | 118 754                                     |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                                          | (2 053)                                       | (2 099)                                    | 13 497                                         | 13 704                                      |
| Wartości niematerialne                                                                              | (1 982)                                       | (4 033)                                    | 206 028                                        | 209 649                                     |
| Aktywa finansowe                                                                                    | (6 523)                                       | (14 869)                                   | 10 583                                         | 11 212                                      |
| Zapasy i prawa majątkowe                                                                            | (32 152)                                      | (30 228)                                   | 219 919                                        | 126 728                                     |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                                   | (15 858)                                      | (10 139)                                   | 20 036                                         | 20 828                                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                                 | (356 652)                                     | (228 449)                                  | 6 638                                          | 858                                         |
| Pozostałe aktywa                                                                                    | (329)                                         | (355)                                      | 792                                            | 515                                         |
| Świadczenia pracownicze                                                                             | (89 064)                                      | (87 772)                                   | 332                                            | 372                                         |
| Rezerwy                                                                                             | (71 120)                                      | (79 761)                                   | 5 096                                          | 2 398                                       |
| Kredyty i pożyczki                                                                                  | (11 106)                                      | (8 800)                                    | 13 204                                         | 12 778                                      |
| Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym leasing                                                     | (86 764)                                      | (83 197)                                   | 30                                             | 75                                          |
| Instrumenty pochodne                                                                                | (357)                                         | -                                          | 17                                             | -                                           |
| Wycena instrumentów zabezpieczających przez rachunkowość zabezpieczeń                               | -                                             | -                                          | 3 004                                          | 4 081                                       |
| Pomoc publiczna podlegająca odliczeniu w przyszłych okresach                                        | (32 172)                                      | (34 308)                                   | 85                                             | -                                           |
| Straty podatkowe                                                                                    | (387 497)                                     | (440 878)                                  | -                                              | -                                           |
| Pozostałe                                                                                           | (71 854)                                      | (29 074)                                   | 11 311                                         | 19                                          |
| <b>Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu podatku odroczonego</b>                                            | <b>(1 261 969)</b>                            | <b>(1 162 974)</b>                         | <b>997 905</b>                                 | <b>925 887</b>                              |
| <b>Kompensata</b>                                                                                   | <b>730 150</b>                                | <b>648 043</b>                             | <b>(730 150)</b>                               | <b>(648 043)</b>                            |
| <b>Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu podatku odroczonego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b> | <b>(531 819)</b>                              | <b>(514 931)</b>                           | <b>267 755</b>                                 | <b>277 844</b>                              |

W związku z przeprowadzoną analizą możliwości odliczenia w przyszłości poniesionych strat podatkowych dodatkowych zmniejszono aktywo rozpoznane na 31 grudnia 2024 roku w kwocie 36 580 tys. zł.

Równocześnie nie rozpoznano aktywa na odroczonego podatek z tytułu:

- straty podatkowej możliwej do odliczenia w latach następnych w kwocie 118 346 tys. zł,
- kosztów finansowania dłużnych do odliczenia w latach następnych w kwocie 83 296 tys. zł.

## Nota 8. Zysk na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej.

|                                                                             | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Strata netto przypadająca na<br/>akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b> | <b>(803 103)</b>                                               | <b>(678 971)</b>                                               | <b>(514 929)</b>                                               | <b>(383 934)</b>                                               |
| Liczba akcji na początek okresu                                             | 99 195 484                                                     | 99 195 484                                                     | 99 195 484                                                     | 99 195 484                                                     |
| Liczba akcji na koniec okresu                                               | 99 195 484                                                     | 99 195 484                                                     | 99 195 484                                                     | 99 195 484                                                     |
| <b>Średnia ważona liczba akcji w<br/>okresie</b>                            | <b>99 195 484</b>                                              | <b>99 195 484</b>                                              | <b>99 195 484</b>                                              | <b>99 195 484</b>                                              |
| <b>Strata na jedną akcję:</b>                                               |                                                                |                                                                |                                                                |                                                                |
| Podstawowy (zł)                                                             | (8,10)                                                         | (6,84)                                                         | (5 19)                                                         | (3,87)                                                         |
| Rozwodniony (zł)                                                            | (8,10)                                                         | (6,84)                                                         | (5,19)                                                         | (3,87)                                                         |

### Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

## Nota 9. Rzeczowe aktywa trwałe

### Zestawienie wartości bilansowej netto rzeczowych aktywów trwałych

|                                                                            | Grunty       | Złoża mineralne | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem            |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------|
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku                           | 62 081       | 397             | 6 415 436         | 6 460 576            | 170 197           | 250 177                          | 1 970 897                        | 15 329 761       |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                 | -            | -               | 121 722           | 130 591              | 8 038             | 5 310                            | 247 861                          | 513 522          |
| Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji         | -            | -               | 120 711           | 129 208              | 7 008             | 5 249                            | 246 630                          | 508 806          |
| Zwiększenia z tytułu odwrócenia i wykorzystania odpisu aktualizującego     | -            | -               | 569               | 1 159                | 29                | -                                | -                                | 1 757            |
| Zwiększenia z tytułu przekwalifikowania z innych pozycji                   | -            | -               | -                 | -                    | 379               | -                                | -                                | 379              |
| Zwiększenia z tytułu wzrostu zobowiązań związanych z kosztami rekultywacji | -            | -               | 15                | -                    | -                 | -                                | -                                | 15               |
| Zwiększenia pozostałe                                                      | -            | -               | 427               | 224                  | 622               | 61                               | 1 231                            | 2 565            |
| <b>Zmniejszenia, w tym:(-)</b>                                             | <b>(306)</b> | <b>(315)</b>    | <b>(159 387)</b>  | <b>(318 504)</b>     | <b>(11 459)</b>   | <b>(18 615)</b>                  | <b>(287 873)</b>                 | <b>(796 459)</b> |
| Amortyzacja                                                                | -            | (315)           | (142 946)         | (316 226)            | (10 313)          | (18 348)                         | -                                | (488 148)        |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia, likwidacji                             | -            | -               | (177)             | (656)                | (866)             | (26)                             | -                                | (1 725)          |
| Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji                              | -            | -               | -                 | -                    | -                 | -                                | (277 608)                        | (277 608)        |
| Zmniejszenia z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego                    | -            | -               | (60)              | (8)                  | -                 | (53)                             | (8 031)                          | (8 152)          |
| Zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych   | -            | -               | (234)             | -                    | -                 | -                                | (400)                            | (634)            |
| Zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania do innych pozycji                 | -            | -               | -                 | -                    | (76)              | -                                | (50)                             | (126)            |
| Zmniejszenia z tytułu przeliczenia różnic kursowych                        | (306)        | -               | (1 813)           | (1 564)              | (123)             | (170)                            | (426)                            | (4 402)          |
| Zmniejszenia z tytułu spadku zobowiązań związanych z kosztami rekultywacji | -            | -               | (14 144)          | -                    | -                 | -                                | -                                | (14 144)         |
| Zmniejszenia pozostałe                                                     | -            | -               | (13)              | (50)                 | (81)              | (18)                             | (1 358)                          | (1 520)          |
| Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025 roku<br>(niebadane)            | 61 775       | 82              | 6 377 771         | 6 272 663            | 166 776           | 236 872                          | 1 930 885                        | 15 046 824       |

**Zestawienie wartości bilansowej netto rzeczowych aktywów trwałych**

|                                                                                      | Grunty         | Złoża mineralne | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem              |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku</b>                              | <b>63 649</b>  | <b>1 534</b>    | <b>2 968 343</b>  | <b>3 776 607</b>     | <b>137 458</b>    | <b>185 539</b>                   | <b>6 543 342</b>                 | <b>13 676 472</b>  |
| <b>Zwiększenia, w tym:</b>                                                           | <b>29</b>      | <b>-</b>        | <b>3 647 670</b>  | <b>3 242 741</b>     | <b>58 415</b>     | <b>101 762</b>                   | <b>901 845</b>                   | <b>7 952 462</b>   |
| Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji                   | -              | -               | 3 537 231         | 3 102 779            | 55 794            | 100 552                          | 775 872                          | 7 572 228          |
| Zwiększenia z tytułu odwrócenia i wykorzystania odpisu aktualizującego               | -              | -               | 90 761            | 132 970              | 1 551             | 1 210                            | 125 193                          | 351 685            |
| Zwiększenia z tytułu przekwalifikowania z innych pozycji                             | -              | -               | 1 821             | 617                  | 1 070             | -                                | -                                | 3 508              |
| Zwiększenia z tytułu wzrostu zobowiązań związanych z kosztami rekultywacji           | -              | -               | 17 267            | -                    | -                 | -                                | -                                | 17 267             |
| Zwiększenia pozostałe                                                                | 29             | -               | 590               | 6 375                | -                 | -                                | 780                              | 7 774              |
| <b>Zmniejszenia, w tym:(-)</b>                                                       | <b>(1 597)</b> | <b>(1 137)</b>  | <b>(200 577)</b>  | <b>(558 772)</b>     | <b>(25 676)</b>   | <b>(37 124)</b>                  | <b>(5 474 290)</b>               | <b>(6 299 173)</b> |
| Amortyzacja                                                                          | -              | (1 137)         | (165 450)         | (509 005)            | (18 687)          | (34 253)                         | -                                | (728 532)          |
| Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia, likwidacji                                       | (177)          | -               | (1 616)           | (5 096)              | (2 578)           | (256)                            | (996)                            | (10 719)           |
| Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji                                        | -              | -               | -                 | -                    | -                 | -                                | (5 451 185)                      | (5 451 185)        |
| Zmniejszenia z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego                              | (47)           | -               | (2 882)           | (37 625)             | (61)              | (104)                            | (9 945)                          | (50 664)           |
| Zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych             | -              | -               | (255)             | -                    | (1 562)           | -                                | (349)                            | (2 166)            |
| Zmniejszenia z tytułu przeliczenia różnic kursowych                                  | (739)          | -               | (4 170)           | (4 124)              | (37)              | (783)                            | (1 140)                          | (10 993)           |
| Zmniejszenia z tytułu spadku zobowiązań związanych z kosztami rekultywacji           | -              | -               | (2 137)           | -                    | -                 | -                                | -                                | (2 137)            |
| Zmniejszenie z tytułu przekwalifikowania do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży | (634)          | -               | (10 134)          | (2 361)              | (2 650)           | (244)                            | -                                | (16 023)           |
| Zmniejszenia pozostałe                                                               | -              | -               | (13 933)          | (561)                | (101)             | (1 484)                          | (10 675)                         | (26 754)           |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku (badane)</b>                     | <b>62 081</b>  | <b>397</b>      | <b>6 415 436</b>  | <b>6 460 576</b>     | <b>170 197</b>    | <b>250 177</b>                   | <b>1 970 897</b>                 | <b>15 329 761</b>  |

## Nota 10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

### Wartość bilansowa

|                                       | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i> |
|---------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 648 674                                    | 621 997                                 |
| Grunty                                | 189                                        | 216                                     |
| Budynki i budowle                     | 35 224                                     | 38 125                                  |
| Maszyny i urządzenia                  | 18 934                                     | 29 080                                  |
| Środki transportu                     | 71 326                                     | 59 859                                  |
| Pozostałe przyrządy i wyposażenia     | 542                                        | 663                                     |
| Prawo do użytkowania w budowie        | 76                                         | 8                                       |
|                                       | <b>774 965</b>                             | <b>749 948</b>                          |

## Nota 11. Wartości niematerialne

### Wartość bilansowa

|                                                        | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i> |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Znaki towarowe, w tym:                                 | 259 441                                    | 260 766                                 |
| rozpoznane przy nabyciu Grupa Azoty POLICE             | 46 452                                     | 46 452                                  |
| rozpoznane przy nabyciu Grupa Azoty PUŁAWY             | 33 139                                     | 33 139                                  |
| rozpoznane przy nabyciu COMPO EXPERT                   | 179 850                                    | 181 175                                 |
| Znak korporacyjny rozpoznany przy nabyciu COMPO EXPERT | 117 365                                    | 118 223                                 |
| Portfel klientów rozpoznane przy nabyciu COMPO EXPERT  | 228 291                                    | 238 532                                 |
| Patenty i licencje                                     | 210 040                                    | 217 952                                 |
| Oprogramowanie komputerowe                             | 25 308                                     | 28 238                                  |
| Koszty prac rozwojowych                                | 12 171                                     | 12 643                                  |
| Pozostałe wartości niematerialne                       | 49 789                                     | 49 838                                  |
| Wartości niematerialne w budowie                       | 74 020                                     | 59 042                                  |
|                                                        | <b>976 425</b>                             | <b>985 234</b>                          |

## Nota 12. Prawa majątkowe

|                                | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i> |
|--------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Prawa do emisji                | 2 367 498                                  | 1 552 416                               |
| Świadectwa pochodzenia energii | 395                                        | 1 523                                   |
| <b>Prawa majątkowe ogółem</b>  | <b>2 367 893</b>                           | <b>1 553 939</b>                        |

Wzrost wartości **Praw majątkowych** o kwotę 813 954 tys. zł związany jest głównie z otrzymaniem nieodpłatnych praw do emisji na rok 2025. W I półroczu 2025 roku nie dokonano całości rozliczenia umorzenia praw do emisji za rok 2024.

W okresie sprawozdawczym Grupa Azoty sprzedała 195 500 jednostek uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, z jednoczesnym przyrzeczoną odkupem. Wartość transakcji wyniosła 59 736 tys. zł i jest zaprezentowana jako pozostałe zobowiązania finansowe.

#### Nota 12.1. Prawa do emisji CO<sub>2</sub>

##### Posiadane prawa do emisji CO<sub>2</sub> (ilość jednostek)

|                                                    | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i> |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Stan praw na początek okresu (jednostki posiadane) | 4 984 958                                  | 4 231 805                               |
| Przyznane                                          | 3 390 989                                  | 4 091 312                               |
| Zakupione                                          | 45 000                                     | 1 690 394                               |
| Rozliczone (umorzone)                              | (43 177)                                   | (5 002 240)                             |
| Sprzedane/Zwrócone                                 | (793 757)                                  | (26 313)                                |
| Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane)   | 7 584 013                                  | 4 984 958                               |
| Emisja w okresie sprawozdawczym                    | 1 972 383                                  | 5 364 297                               |

#### Nota 13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

|                                                                         | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i> |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług - podmioty powiązane                 | 4 998                                      | 8 362                                   |
| Należności z tytułu dostaw i usług - pozostałe podmioty                 | 977 941                                    | 829 199                                 |
| Należności budżetowe oprócz podatku dochodowego                         | 256 257                                    | 277 451                                 |
| Należności z tytułu umów o usługi budowlane                             | 6 223                                      | 3 418                                   |
| Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialne | 75 674                                     | 58 972                                  |
| Zaliczki na dostawy materiałów, towarów i usług                         | 62 969                                     | 49 305                                  |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                      | 129 745                                    | 94 556                                  |
| Pozostałe należności                                                    | 170 855                                    | 145 625                                 |
|                                                                         | 1 684 662                                  | 1 466 888                               |
| Przypadające na:                                                        |                                            |                                         |
| Długoterminowe                                                          | 124 710                                    | 83 569                                  |
| Krótkoterminowe                                                         | 1 559 952                                  | 1 383 319                               |
|                                                                         | 1 684 662                                  | 1 466 888                               |

#### Nota 14. Środki pieniężne

|                                                                                                                      | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Środki pieniężne w kasie                                                                                             | 457                                        | 302                                     |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych (PLN)                                                                       | 114 721                                    | 161 178                                 |
| Środki pieniężne na rachunkach walutowych (po przeliczeniu na PLN)                                                   | 369 889                                    | 307 802                                 |
| Lokaty bankowe                                                                                                       | 178 120                                    | 164 707                                 |
| Lokaty bankowe pozostałe                                                                                             | 7 245                                      | 58 824                                  |
|                                                                                                                      | 670 432                                    | 692 813                                 |
| Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 670 432                                    | 692 813                                 |

#### Nota 15. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

|                  | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>Niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i> |
|------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Kredyty          | 7 757 088                                  | 7 611 127                               |
| Pożyczki         | 792 474                                    | 696 688                                 |
|                  | 8 549 562                                  | 8 307 815                               |
| Przypadające na: |                                            |                                         |
| Długoterminowe   | 687 717                                    | 698 624                                 |
| Krótkoterminowe  | 7 861 845                                  | 7 609 191                               |
|                  | 8 549 562                                  | 8 307 815                               |

W I półroczu 2025 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego w Grupie nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań, poza zakresem objętym Porozumieniami o Waiver z dnia 31 sierpnia 2023 roku, 25 kwietnia 2024 roku, 18 lipca 2024 roku, 9 września 2024 roku, 25 kwietnia 2025 roku i 16 września 2025 roku oraz Porozumieniami stabilizującymi, w ramach których Strony Finansujące rzekły się określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem.

Grupa Azoty posiada wolne limity o charakterze parasolowym w ramach kredytów bieżących powiązanych ze strukturami cash poolingu rzeczywistego w PLN, EUR i USD oraz w ramach kredytu wielocelowego, którymi Jednostka Dominująca może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki w poszczególnych spółkach Grupy. Uzupełniając Grupa Azoty posiada wolne limity bilateralnych kredytów bieżących i wielocelowych. Wartość wolnych limitów kredytów bieżących i wielocelowych Grupy Azoty na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosiła 208 mln PLN. Jednocześnie Grupa dysponowała wolnymi limitami z tytułu kredytów korporacyjnych w wysokości 47 mln PLN. Łącznie na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi wynikającymi z ww. umów w wysokości 255 mln PLN. Na mocy obowiązującej Umowy Stabilizacyjnej z 15 grudnia 2023 roku z późniejszymi zmianami, dotyczącej finansowania Projektu „Polimery Police”, okres dostępności kredytu WCF został zrównany z okresami dostępności kredytów VAT i TLF (nie uległy zmianie). W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2025 roku limity Umowy kredytów Grupy Azoty POLYOLEFINS na finansowanie Projektu „Polimery Police” nie były dostępne.

Według stanu na 30 czerwca 2025 roku Grupa łącznie utrzymywała na rachunkach bankowych oraz lokatach krótkoterminowych kwotę 670 mln PLN, z czego 275 mln PLN stanowiło pokrycie dozwolonych sald ujemnych Grupy w umowie cash poolingu rzeczywistego ponad limit kredytu w rachunku bieżącym.

Standing finansowy Grupy Azoty jest stabilny, w warunkach dalszego utrzymania dostępności limitów umów o finansowanie i kontynuacji porozumienia stabilizującego zawartego przez Grupę Azoty z instytucjami finansującymi w dniu 2 lutego 2024 roku, obowiązującego obecnie łącznie do 30 września 2025 roku. Niemniej nie można wykluczyć, że w przypadku wystąpienia kumulacji negatywnych czynników mogą one skutkować pogorszeniem jej standingu finansowego.

W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły przesłanki dotyczące znaczącej modyfikacji umowy, o których mowa w par 3.3.2 oraz B 3.3.6 MSSF 9 „*Instrumenty finansowe*”.

#### **Zabezpieczenia kredytów i pożyczek**

Na dzień 30 czerwca pakiet umów o finansowanie korporacyjne Grupy jest zabezpieczony w formie zharmonizowanych ze sobą poręczeń i gwarancji udzielonych przez kluczowe spółki zależne, tj. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. („Grupa Azoty PUŁAWY”), Grupa Azoty KĘDZIERZYN oraz Grupa Azoty POLICE każda z wyżej wymienionych spółek zależnych udzieliła poręczeń/gwarancji do wysokości 1/3 ze 120% kwoty poszczególnych umów kredytowych, w tym: konsorcjalnego Kredytu Odnawialnego w kwocie 3 000 mln zł (łącznie poręczenia do kwoty 3 600 mln zł),

- umowa kredytu z EBI w kwocie 550 mln zł (łącznie gwarancje do kwoty 660 mln zł),
- umowa kredytu z EBI w kwocie 145 mln EUR (łącznie gwarancje do kwoty 174 mln EUR),
- umowa kredytu z EBOIR w kwocie 150 mln zł (łącznie gwarancje do kwoty 180 mln zł),
- umowa kredytu z EBOIR w kwocie 500 mln zł (łącznie gwarancje do kwoty 600 mln zł).

W dniu 31 sierpnia 2023 roku ustanowione zostało dodatkowe zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Umów o Finansowanie Grupy Azoty na podstawie umowy gwarancji zawartej przez spółkę zależną - Compo Expert Holding GmbH, występującej jako Gwarant, ze Stronami Finansującymi. Wysokość potencjalnej odpowiedzialności Gwaranta wobec Stron Finansujących jest ograniczona niemieckimi przepisami prawa maksymalnie do wysokości jego aktywów netto.

Umowy z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty oraz zapadalność kredytów i pożyczek zgodnie z harmonogramem na 30 czerwca 2025 roku

| Tytuł kredytu lub pożyczki               | Waluta | Stopa referencyjna | Wartość na dzień bilansowy w walucie | Wartość na dzień bilansowy w PLN | do roku   | 1-2 lat | 2-5 lat | >5 lat  | Kwota przekwalifikowana do pozycji krótkoterminowych |
|------------------------------------------|--------|--------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------|---------|---------|---------|------------------------------------------------------|
| Kredyt konsorcjalny odnawialny           | PLN    | zmienna            | -                                    | 1 100 456                        | 1 100 456 | -       | -       | -       | -                                                    |
| Kredyt konsorcjalny odnawialny           | EUR    | zmienna            | 83 196                               | 352 910                          | 352 910   | -       | -       | -       | -                                                    |
| Kredyt konsorcjalny terminowy            | PLN    | zmienna            | -                                    | 948 751                          | 948 751   | -       | -       | -       | -                                                    |
| Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. | PLN    | zmienna            | -                                    | 1 075 457                        | 1 075 457 | -       | -       | -       | -                                                    |
| Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. | EUR    | zmienna            | -                                    | -                                | -         | -       | -       | -       | -                                                    |
| Kredyt terminowy EBI                     | EUR    | stała              | 27 385                               | 116 166                          | 116 166   | -       | -       | -       | -                                                    |
| Kredyt terminowy w EBI II                | EUR    | stała              | 100 101                              | 424 548                          | 424 548   | -       | -       | -       | 217 716                                              |
| Kredyt terminowy w EBOiR                 | PLN    | zmienna            | -                                    | 34 689                           | 34 689    | -       | -       | -       | -                                                    |
| Kredyt terminowy w EBOiR II              | PLN    | zmienna            | -                                    | 340 065                          | 340 065   | -       | -       | -       | 166 558                                              |
| Kredyt inwestycyjny - Polimery Police    | EUR    | zmienna            | 393 246                              | 1 604 314                        | 1 604 314 | -       | -       | -       | 1 519 125                                            |
| Kredyt inwestycyjny - Polimery Police    | USD    | zmienna            | 478 855                              | 1 631 900                        | 1 631 900 | -       | -       | -       | 1 545 246                                            |
| Pożyczka KIND - Polimery Police          | USD    | zmienna            | 81 688                               | 297 847                          | -         | -       | -       | 297 847 | -                                                    |
| Pożyczka ORLEN - Polimery Police         | PLN    | zmienna            | 328 945                              | 328 945                          | -         | -       | -       | 328 945 | -                                                    |
| Pożyczka ORLEN                           | USD    | zmienna            | 27 755                               | 104 483                          | 104 483   | -       | -       | -       | -                                                    |
| NFOŚiGW - pożyczka                       | PLN    | zmienna            | -                                    | 43 133                           | 7 508     | 7 500   | 22 500  | 5 625   | -                                                    |
| WFOŚiGW - pożyczka                       | PLN    | zmienna            | -                                    | 18 066                           | 4 155     | 3 929   | 8 579   | 1 403   | -                                                    |
| Kredyt w Banco Bradesco                  | BRL    | stała              | 16 503                               | 10 906                           | 10 906    | -       | -       | -       | -                                                    |
| Kredyt w Banco do Brasil                 | BRL    | stała              | 20 191                               | 13 349                           | 13 349    | -       | -       | -       | -                                                    |
| Kredyt w Alpha Bank                      | EUR    | stała              | 823                                  | 3 491                            | 3 491     | -       | -       | -       | -                                                    |
| Spain Loan CDTI                          | EUR    | zmienna            | 633                                  | 2 686                            | 238       | 246     | 2 202   | -       | -                                                    |
| Spain Mortgage loan - BBVA               | EUR    | zmienna            | 544                                  | 2 307                            | 1 128     | 1 141   | 38      | -       | -                                                    |
| Kredyt w rachunku bieżącym w BGK         | PLN    | zmienna            | -                                    | 85 745                           | 85 745    | -       | -       | -       | -                                                    |
| Leasing zwrotny w PKO BP                 | PLN    | zmienna            | -                                    | 9 331                            | 1 569     | 1 539   | 6 023   | 200     | -                                                    |
| Pozostałe                                | PLN    | zmienna            | -                                    | 17                               | 17        | -       | -       | -       | -                                                    |
|                                          |        |                    |                                      | 8 549 562                        | 7 861 845 | 14 355  | 39 342  | 634 020 | 3 448 645                                            |

Umowy z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Azoty oraz zapadalność kredytów i pożyczek zgodnie z harmonogramem na 31 grudnia 2024 roku

| Tytuł kredytu lub pożyczki               | Waluta | Stopa referencyjna | Wartość na dzień bilansowy w walucie | Wartość na dzień bilansowy w PLN | do roku   | 1-2 lat | 2-5 lat | >5 lat    | Kwota przekwalifikowana do pozycji krótkoterminowych |
|------------------------------------------|--------|--------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------|---------|---------|-----------|------------------------------------------------------|
| Kredyt konsorcjalny odnawialny           | PLN    | zmienna            | -                                    | 1 099 528                        | 1 099 528 | -       | -       | -         | -                                                    |
| Kredyt konsorcjalny odnawialny           | EUR    | zmienna            | 83 189                               | 355 468                          | 355 468   | -       | -       | -         | -                                                    |
| Kredyt konsorcjalny terminowy            | PLN    | zmienna            | -                                    | 949 121                          | 949 121   | -       | -       | -         | -                                                    |
| Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. | PLN    | zmienna            | -                                    | 804 282                          | 804 282   | -       | -       | -         | -                                                    |
| Kredyt w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. | EUR    | zmienna            | 6 335                                | 25 982                           | 25 982    | -       | -       | -         | -                                                    |
| Kredyt terminowy EBI                     | EUR    | stała              | 27 291                               | 116 610                          | 116 610   | -       | -       | -         | -                                                    |
| Kredyt terminowy w EBI II                | EUR    | stała              | 99 997                               | 427 198                          | 166 596   | 82 582  | 178 020 | -         | 260 602                                              |
| Kredyt terminowy w EBOiR                 | PLN    | zmienna            | -                                    | 34 694                           | 34 694    | -       | -       | -         | -                                                    |
| Kredyt terminowy w EBOiR II              | PLN    | zmienna            | -                                    | 340 128                          | 140 284   | 66 580  | 133 264 | -         | 199 844                                              |
| Kredyt inwestycyjny - Polimery Police    | EUR    | zmienna            | 367 375                              | 1 567 903                        | 55 033    | 141 424 | 261 369 | 1 110 077 | 1 512 870                                            |
| Kredyt inwestycyjny - Polimery Police    | USD    | zmienna            | 430 430                              | 1 764 965                        | 61 950    | 159 199 | 294 219 | 1 249 597 | 1 703 015                                            |
| Pożyczka KIND - Polimery Police          | USD    | zmienna            | 81 300                               | 318 851                          | -         | -       | -       | 318 851   | -                                                    |
| Pożyczka ORLEN - Polimery Police         | PLN    | zmienna            | -                                    | 310 950                          | -         | -       | -       | 310 950   | -                                                    |
| NFOŚiGW - pożyczka                       | PLN    | zmienna            | -                                    | 46 883                           | 7 508     | 7 500   | 22 500  | 9 375     | -                                                    |
| WFOŚiGW - pożyczka                       | PLN    | zmienna            | -                                    | 20 004                           | 4 155     | 6 259   | 9 590   | -         | -                                                    |
| Kredyt w Banco Bradesco                  | BRL    | stała              | 19 772                               | 13 641                           | 13 641    | -       | -       | -         | -                                                    |
| Kredyt w Banco do Brasil                 | BRL    | stała              | 9 729                                | 6 713                            | 6 713     | -       | -       | -         | -                                                    |
| Kredyt w Alpha Bank                      | EUR    | stała              | 858                                  | 3 666                            | 3 666     | -       | -       | -         | -                                                    |
| Spain Loan CDTI                          | EUR    | zmienna            | 769                                  | 3 286                            | 240       | 247     | 2 799   | -         | -                                                    |
| Spain Mortgage loan - BBVA               | EUR    | zmienna            | 723                                  | 3 090                            | 1 137     | 1 154   | 799     | -         | -                                                    |
| Kredyt w rachunku bieżącym w BGK         | PLN    | zmienna            | -                                    | 84 822                           | 84 822    | -       | -       | -         | -                                                    |
| Leasing zwrotny w PKO BP                 | PLN    | zmienna            | -                                    | 10 029                           | 1 429     | 1 539   | 5 363   | 1 698     | -                                                    |
| PKO BP S.A. pozostałe                    | PLN    | zmienna            | -                                    | 1                                | 1         | -       | -       | -         | -                                                    |
|                                          |        |                    |                                      | 8 307 815                        | 3 932 860 | 466 484 | 907 923 | 3 000 548 | 3 676 331                                            |

#### Nota 16. Pozostałe zobowiązania finansowe

|                                                                       | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i> |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego                           | 2 374 420                                  | 2 278 268                               |
| Zobowiązania z tytułu przyszłego wykupu akcji Grupy Azoty POLYOLEFINS | 823 577                                    | 798 916                                 |
| Zobowiązanie z tytułu odkupu praw do emisji CO <sub>2</sub>           | 394 076                                    | 329 215                                 |
| Pozostałe zobowiązania                                                | 12 631                                     | 11 583                                  |
|                                                                       | <b>3 604 704</b>                           | <b>3 417 982</b>                        |
| Przypadające na:                                                      |                                            |                                         |
| Długoterminowe                                                        | 885 023                                    | 803 499                                 |
| Krótkoterminowe                                                       | 2 719 681                                  | 2 614 483                               |
|                                                                       | <b>3 604 704</b>                           | <b>3 417 982</b>                        |

Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego wynikają ze zobowiązań wobec dostawców spłaconych przed stroną finansującą w terminie ich płatności, dla których nastąpiło wydłużenie terminu płatności przez stronę finansującą, w zmian za zapłatę przez Grupę odsetek za okres finansowania pomiędzy pierwotnym a wydłużonym terminem płatności. Grupa ujmuje zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego jako pozostałe zobowiązania finansowe ze względu na zmianę ich charakteru ekonomicznego z chwilą otrzymania środków pieniężnych od instytucji finansowych świadczących usługi faktoringu odwrotnego. Spłata zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego prezentowana jest w przepływach z działalności finansowej.

W ramach pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych Grupa ujmuje także kapitał spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS wniesiony przez Współsponsorów Projektu „Polimery Police” Hyundai i KIND na pokrycie akcji objętych opcją sprzedaży udzieloną przez Pierwotnych Sponsorów, co zostało opisane w Nocie 19.6 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku. Dodatkowo w pozycji tej wykazywany jest pozostały wkład kapitałowy wniesiony przez Współsponsorów Projektu „Polimery Police”, ORLEN, Hyundai i KIND, na pokrycie podwyższenia kapitału spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS objęty mechanizmem wyjścia przez wykup, co opisano w Nocie 19.7 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku. Łączna wartość kapitału spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS objętego przez Współsponsorów prezentowanego jako zobowiązania finansowe ze względu na ich treść ekonomiczną, z uwzględnieniem wyceny na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 823 577 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 798 595 tys. zł). Zgodnie z warunkami umownymi zobowiązania te zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania długoterminowe.

#### Nota 17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

|                                                      | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i> |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych | 205 868                                    | 201 158                                 |
| Zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych          | 201 094                                    | 197 214                                 |
| Zobowiązania z tytułu odpisów na ZFŚS dla emerytów   | 13 302                                     | 22 218                                  |
| Pozostałe zobowiązania                               | 14 346                                     | 13 713                                  |
|                                                      | <b>434 610</b>                             | <b>434 303</b>                          |
| Przypadające na:                                     |                                            |                                         |
| Długoterminowe                                       | 404 865                                    | 403 555                                 |
| Krótkoterminowe                                      | 29 745                                     | 30 748                                  |
|                                                      | <b>434 610</b>                             | <b>434 303</b>                          |

#### Nota 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

|                                                                                                                                       | Na dzień<br>30.06.2025 | Na dzień<br>31.12.2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - podmioty powiązane                                                                             | 8 956                  | 5 751                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - pozostałe podmioty                                                                             | 2 677 423              | 2 830 426              |
| Zobowiązania budżetowe oprócz podatku dochodowego                                                                                     | 150 266                | 162 000                |
| Zobowiązania z tytułu umów o usługi budowlane - podmioty pozostałe                                                                    | 248                    | 709                    |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                                                                                     | 76 200                 | 75 979                 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych - podmioty pozostałe | 156 550                | 185 409                |
| Zaliczki na dostawy - podmioty pozostałe                                                                                              | 37 982                 | 57 986                 |
| Pozostałe zobowiązania - podmioty pozostałe                                                                                           | 106 957                | 250 438                |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne                                                                                             | 2 504 409              | 1 752 432              |
| Zobowiązania z tytułu bonusów - podmioty pozostałe                                                                                    | 45 341                 | 30 027                 |
| Przychody przyszłych okresów - podmioty pozostałe                                                                                     | 12 868                 | 9 591                  |
| Zobowiązania z tytułu umowy- podmioty pozostałe                                                                                       | 1 453                  | -                      |
|                                                                                                                                       | <b>5 778 653</b>       | <b>5 360 748</b>       |
| Przypadające na:                                                                                                                      |                        |                        |
| Długoterminowe                                                                                                                        | 63 068                 | 42 490                 |
| Krótkoterminowe                                                                                                                       | 5 715 585              | 5 318 258              |
|                                                                                                                                       | <b>5 778 653</b>       | <b>5 360 748</b>       |

Wzrost rozliczeń międzyokresowych kosztów o kwotę 751 977 tys. zł wynika w szczególności z braku umorzenia praw do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2024.

#### Nota 19. Rezerwy

|                               | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>Niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>Badane</i> |
|-------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Rezerwa na sprawy sądowe      | 14 181                                     | 13 475                                  |
| Rezerwa na ochronę środowiska | 265 978                                    | 273 895                                 |
| Pozostałe rezerwy             | 39 029                                     | 51 446                                  |
|                               | <b>319 188</b>                             | <b>338 816</b>                          |
| Przypadające na:              |                                            |                                         |
| Długoterminowe                | 249 953                                    | 247 382                                 |
| Krótkoterminowe               | 69 235                                     | 91 434                                  |
|                               | <b>319 188</b>                             | <b>338 816</b>                          |

#### Nota 20. Dotacje

|                  | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>Niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>Badane</i> |
|------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Dotacje          | <b>726 580</b>                             | <b>253 545</b>                          |
| Przypadające na: |                                            |                                         |
| Długoterminowe   | 219 777                                    | 225 375                                 |
| Krótkoterminowe  | 506 803                                    | 28 170                                  |
|                  | <b>726 580</b>                             | <b>253 545</b>                          |

Wzrost pozycji dotacji krótkoterminowych o kwotę 961 597 tys. zł wynika przede wszystkim z rozpoznaniem dotacji z tytułu otrzymanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2025.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość dotacji do rozliczenia z tytułu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wynosi 477 700 tys. zł.

## Nota 21. Instrumenty finansowe

### Kategorie instrumentów finansowych

#### Aktywa finansowe

|                                                                 | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i> |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy             | 171                                        | 266                                     |
| Wyceniane według amortyzowanego kosztu                          | 1 762 092                                  | 1 604 062                               |
| Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody | 83 535                                     | 88 456                                  |
|                                                                 | <b>1 845 798</b>                           | <b>1 692 784</b>                        |
| <b>Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:</b>    |                                            |                                         |
| Instrumenty pochodne                                            | 171                                        | 266                                     |
| Udziały i akcje                                                 | 10 177                                     | 10 176                                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe               | 1 160 017                                  | 986 604                                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | 670 432                                    | 692 813                                 |
| Pozostałe aktywa finansowe                                      | 5 001                                      | 2 925                                   |
|                                                                 | <b>1 845 798</b>                           | <b>1 692 784</b>                        |

#### Zobowiązania finansowe

|                                                              | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>Niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i> |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy          | 1 880                                      | 182                                     |
| Wyceniane metodą amortyzowanego kosztu                       | 15 686 675                                 | 15 542 530                              |
|                                                              | <b>15 688 555</b>                          | <b>15 542 712</b>                       |
| <b>Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:</b> |                                            |                                         |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek     | 687 717                                    | 698 624                                 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek    | 7 861 845                                  | 7 609 191                               |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 1 880                                      | 182                                     |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe          | 3 062 392                                  | 3 370 942                               |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu                | 405 976                                    | 379 352                                 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu               | 64 041                                     | 66 439                                  |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe              | 885 023                                    | 803 499                                 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe             | 2 719 681                                  | 2 614 483                               |
|                                                              | <b>15 688 555</b>                          | <b>15 542 712</b>                       |

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypiętnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług, udzielonych pożyczek, krótkoterminowych lokat bankowych oraz środków na rachunku, w tym objętych cash poolingiem. W odniesieniu do należności handlowych oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. Oczekiwanie straty kredytowej dla tej grupy kontrahentów oszacowane zostały z wykorzystaniem macierzy rezerw oraz przypisanych do poszczególnych przedziałów wiekowania należności handlowych (m.in. należności dochodzone na drodze sądowej, należności od kontrahentów w upadłości) wskaźników procentowych pozwalających na oszacowanie wartości należności handlowych, co do których oczekuje się, że nie zostaną spłacone. W przypadku, gdy należność od danego kontrahenta jest przeterminowana o 90 i więcej dni, Grupa przyjmuje założenie o niewykonaniu zobowiązania przez kontrahenta. W odniesieniu do aktywów finansowych objętych szacowaniem oczekiwanej straty innych niż należności handlowe, Grupa wyznacza ryzyko niewypiętnalności kontrahentów w oparciu o ocenę wiarygodności przyznaną przez agencje ratingowe (np. dla instytucji finansowych) lub nadaną kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu oceny wiarygodności kredytowej (np. dla udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych), odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa, zgodnie z MSSF 9, została skalkulowana przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń oraz wartości pieniądza w czasie. Spółka nie dokonała aktualizacji wyceny do wartości godziwej posiadanych udziałów (inwestycje kapitałowe).

Przesłanką, którą Grupa w szczególności bierze pod uwagę przy analizowaniu wystąpienia znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego związanego z danym aktywem finansowym jest fakt, że prawdopodobieństwo niewypłacalności kontrahenta na dzień sprawozdawczy jest istotnie większe od prawdopodobieństwa niewypłacalności na datę jego początkowego ujęcia. Decyzja w zakresie identyfikacji faktu znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego związanego z danym aktywem finansowym podejmowana jest przez Grupę w oparciu o ww. przesłankę oraz inne możliwe do uzyskania informacje mogące mieć wpływ na ocenę ryzyka kredytowego.

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypiętowania przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług, udzielonych pożyczek, krótkoterminowych lokat bankowych oraz środków na rachunku, w tym objętych cash poolingiem.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane przez wewnętrzne służby finansowe Grupy (indywidualnie w stosunku do każdego klienta), a w przypadku należności objętych ubezpieczeniem, równocześnie przez analityków ryzyka kredytowego towarzystw ubezpieczeniowych.

Należności z tytułu dostaw i usług Grupy Azoty są w pierwszej kolejności objęte ochroną w ramach polis ubezpieczenia kredytu kupieckiego, która ograniczają ryzyko kredytowe Grupy do poziomu udziału własnego w szkodziu (tj. 5% do 10% wartości ubezpieczonych należności). Polisy te zapewniają bieżący monitoring sytuacji finansowej kontrahentów oraz ich windykację w uzasadnionych przypadkach, natomiast z chwilą niewypłacalności kontrahenta, wypłatę odszkodowania w wysokości od 90% do 95% kwoty należności objętych ubezpieczeniem.

Część należności z tytułu dostaw i usług spółek Grupy od jednostek niepowiązanych, nie objętych ww. ubezpieczeniem, jest zabezpieczona akredytywami i gwarancjami lub innymi zabezpieczeniami zaakceptowanymi przez spółki Grupy.

Limit kredytu kupieckiego jest przyznawany kontrahentom w pierwszej kolejności na podstawie decyzji towarzystw ubezpieczeniowych oraz uzupełniająco w oparciu o pozytywną historię współpracy i zdolność kredytową, określaną na podstawie raportów wywiadowni gospodarczych, sprawozdań finansowych oraz historii płatniczej klienta.

Kontrahenci, w stosunku do których Grupa nie posiada pozytywnej historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, a nie jest możliwe uzyskanie dla nich ubezpieczonego limitu kredytowego, dokonują zakupów w formie przedpłaty lub po wcześniejszym ustanowieniu zabezpieczenia.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane przez wewnętrzne służby finansowe Grupy Azoty (indywidualnie w stosunku do każdego klienta), a w przypadku należności objętych ubezpieczeniem, równocześnie przez analityków ryzyka kredytowego towarzystw ubezpieczeniowych.

#### Należności z tytułu dostaw i usług według segmentu biznesowego

|                    | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>Badane</i> |
|--------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Segment Agro       | 642 351                                    | 498 226                                 |
| Segment Tworzywa   | 90 564                                     | 89 569                                  |
| Segment Chemia     | 182 784                                    | 154 047                                 |
| Segment Energetyka | 42 663                                     | 61 688                                  |
| Segment Pozostałe  | 24 577                                     | 34 031                                  |
|                    | <b>982 939</b>                             | <b>837 561</b>                          |

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe, faktoring zwykły i odwrócony oraz wykup i dyskonto wierzytelności - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich zmienny charakter oprocentowania,
- długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe o stałym oprocentowaniu, wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów wynosi 540 714 tys. zł, a ich wartość godziwa około 522 489 tys. zł (poziom II

- klasyfikacji wartości godziwej),
- instrumenty pochodne walutowe - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest równa ich wartości godziwej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych Grupy wycenianych w wartości godziwej w podziale na poziomy klasyfikacji kształtowała się na dzień 30 czerwca 2025 roku następująco:

| Poziomy klasyfikacji                                                                 | Poziom II    | Poziom III     |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:</b>                        | <b>171</b>   | <b>83 535</b>  |
| wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - pochodne instrumenty finansowe | 171          | -              |
| wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:                   | -            | 83 535         |
| <i>udziały i akcje</i>                                                               | -            | 8 994          |
| <i>należności z tytułu dostaw i usług</i>                                            | -            | 74 541         |
| <i>pochodne instrumenty finansowe</i>                                                | -            | -              |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:</b>                  | <b>1 880</b> | <b>709 324</b> |
| wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:                          | 1 880        | -              |
| <i>pochodne instrumenty finansowe</i>                                                | 1 880        | -              |
| <i>pozostałe zobowiązania finansowe</i>                                              | -            | 709 324        |

Wartość godziwa instrumentów finansowych Grupy wycenianych w wartości godziwej w podziale na poziomy klasyfikacji kształtowała się na dzień 31 grudnia 2024 roku następująco:

| Poziomy klasyfikacji                                                                 | Poziom II  | Poziom III     |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:</b>                        | <b>266</b> | <b>88 456</b>  |
| wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - pochodne instrumenty finansowe | 183        | -              |
| wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:                   | 83         | 88 456         |
| <i>udziały i akcje</i>                                                               | -          | 8 994          |
| <i>należności z tytułu dostaw i usług</i>                                            | -          | 79 642         |
| <i>pochodne instrumenty finansowe</i>                                                | 83         | -              |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:</b>                  | <b>182</b> | <b>728 151</b> |
| wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:                          | 182        | 728 151        |
| <i>pozostałe zobowiązania finansowe</i>                                              | -          | 728 151        |
| <i>pochodne instrumenty finansowe</i>                                                | 182        | -              |

W I półroczu 2025 roku oraz w 2024 roku Grupa nie dokonywała przeniesień pomiędzy poszczególnymi poziomami.

Przyjęta w tabelach hierarchia wartości godziwej jest następująca:

Poziom I - cena notowana na aktywnym rynku dla tych samych składników aktywów lub zobowiązań,  
Poziom II - wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe inne niż notowane ceny poziomu I, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania lub ustalenia na podstawie danych rynkowych,  
Poziom III - wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania.

Wartość godziwa instrumentów finansowych zaprezentowanych w poziomie II tj. kontraktów walutowych i zabezpieczenie stopy procentowej ustalana na podstawie wyceny przeprowadzonej przez banki, z którymi zawarto transakcje. Wyceny te są sprawdzane poprzez dyskontowanie spodziewanych przepływów pieniężnych z kontraktów za pomocą rynkowych stóp procentowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Wartość godziwa instrumentów finansowych zaprezentowanych w poziomie III ustalana jest w następujący sposób:

- Wartość godziwa krótkoterminowych należności handlowych, które są lub mogą być zbywane w ramach umów o charakterze faktoringowym Grupa prezentuje jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. W ocenie Grupy wartość godziwa tych należności nie odbiega istotnie od wartości bilansowych, ze względu na krótki termin ich zapadalności.
- Wartość godziwą udziałów (inwestycje kapitałowe) wyceniono za pośrednictwem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

### Walutowe instrumenty pochodne

Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość nominalna otwartych instrumentów pochodnych na sprzedaż waluty (forwardy) wynosiła 1,0 mln EUR, a ich terminy zapadalności przypadają w II półroczu 2025 roku. Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość nominalna otwartych instrumentów pochodnych na sprzedaż waluty (forwardy) wynosiła 31 mln EUR.

Transakcje są zawierane wyłącznie z wiarygodnymi bankami w ramach umów ramowych. Wszystkie zawarte transakcje mają odzwierciedlenie w transakcjach fizycznych wynikających z walutowych przepływów pieniężnych. Walutowe transakcje terminowe i pochodne zawierane są zgodnie z walutową ekspozycją netto Spółki i mają na celu ograniczenie wpływu na wynik finansowy zmienności kursu walutowego.

W przypadku USD na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa Azoty nie posiadała niezrealizowanych instrumentów pochodnych w tej walucie.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupy Azoty POLYOLEFINS nie posiadała instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej.

### **Zobowiązanie do odkupu akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS od akcjonariuszy niekontrolujących**

W dniu 31 maja 2020 roku Jednostka Dominująca, Grupa Azoty POLICE (łącznie jako „Pierwotni Sponsorzy”) oraz Grupa Azoty POLYOLEFINS zawarły z Grupą LOTOS S.A., obecnie ORLEN S.A. (z dniem 1 sierpnia 2022 roku spółka Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A., a po zmianie nazwy ORLEN S.A., dalej ORLEN, wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki Grupa LOTOS S.A.), Hyundai Engineering Co. Ltd („Hyundai”) i Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation („KIND”) (łącznie ORLEN, Hyundai i KIND jako „Współsponsorzy”, a łącznie z Pierwotnymi Sponsorami i spółką Grupa Azoty POLYOLEFINS jako „Strony”) umowy dotyczące warunków inwestycji kapitałowej oraz finansowania dłużnego podporządkowanego („Dokumentacja Transakcyjna”) w związku z realizacją przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS strategicznego projektu inwestycyjnego Grupy Azoty „Polimery Police”.

W ramach Dokumentacji Transakcyjnej zostały podpisane umowy inwestycyjne, umowy pożyczki oraz umowa akcjonariuszy pomiędzy wszystkimi Stronami („Umowa Akcjonariuszy”).

W Umowie Akcjonariuszy Strony ustaliły, że okres zastrzeżony, w którym Hyundai i KIND nie mogą co do zasady zbywać akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS będzie obowiązywał do upływu 3 lat od daty zakończenia realizacji Projektu „Polimery Police”, natomiast ORLEN - do pełnej spłaty zadłużenia z tytułu Umowy Finansowania Dłużnego, lecz nie dłużej niż do 15 grudnia 2035 r. (okres *lock-up*). Strony uzgodniły również procedurę zbycia akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS przez Współsponsorów po upływie uzgodnionych okresów zastrzeżonych (*lock-up*).

Dokumentacja Transakcyjna przewiduje dla Pierwotnych Sponsorów możliwość przeprowadzenia oferty publicznej akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS po upływie okresu zastrzeżonego (*lock-up*). Ponadto Strony przewidziały dla Hyundai i KIND opcję sprzedaży (opcja *put*) na rzecz Pierwotnych Sponsorów, a dla Pierwotnych Sponsorów opcję kupna od Hyundai (opcja *call*), w każdym przypadku w odniesieniu do akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS o łącznej wartości (obliczanej na podstawie ceny pierwotnie uiszczony przez Hyundai i KIND za takie akcje) nieprzekraczającej 70 000 000 USD, za tę samą kwotę wyrażoną w USD, w przypadku opcji sprzedaży dodatkowo pomniejszonej o wszelkie dywidendy wypłacone na rzecz Hyundai i KIND do dnia realizacji opcji sprzedaży. Strony ustaliły, że opcje wygasną najpóźniej 31 grudnia 2035 roku.

W związku z powyższym opcja sprzedaży (opcja *put*) przyznana Hyundai i KIND stanowi z perspektywy Grupy obowiązek nabycia własnych instrumentów kapitałowych, w związku z czym stanowi składnik zobowiązań Grupy, ze względu na możliwy przyszły obowiązek odkupienia akcji objętych opcją sprzedaży. Ze względu na fakt, że warunki udzielonej opcji powodują przekazanie Grupie istotnych uprawnień właścicielskich, w szczególności prawa do dywidendy poprzez pomniejszenie ceny wykonania opcji sprzedaży o kwoty dywidend wypłaconych przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS na rzecz Hyundai i KIND, dlatego rozpoznane zobowiązanie w wartości bieżącej szacowanej ceny wykonania opcji sprzedaży zostało ujęte drugostronnie jako pomniejszenie udziału akcjonariuszy niekontrolujących, z uwzględnieniem zachowania aktualnej proporcji udziału w kapitale zakładowym przez Jednostkę Dominującą i Grupę Azoty POLICE, a różnica została odniesiona na pozostały kapitał rezerwowy. Po początkowym ujęciu zobowiązania jest ono wykazywane w wartości godziwej z odniesieniem zmian w części do rachunku zysków i strat, a w części na wartości środków trwałych w budowie. Wartość godziwa zobowiązania z tytułu realizacji opcji sprzedaży jest szacowana jako najlepszy szacunek zdyskontowanego przyszłego rozliczenia opcji sprzedaży przy zastosowaniu stopy procentowej odpowiedniej dla tego typu zobowiązań.

W związku z powyższym na dzień 16 listopada 2020 roku kapitał akcjonariuszy niekontrolujących wynikający z akcji objętych opcją sprzedaży został pomniejszony o kwotę 212 426 tys. zł, pozostałe zobowiązania finansowe zostały powiększone o kwotę 230 126 tys. zł, a kwota 17 700 tys. zł została odniesiona na pozostały kapitał rezerwowy. Zobowiązania finansowe z tytułu odkupu akcji Grupy Azoty POLYOLEFINS, których kwota na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 466 296 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 455 436 tys. zł).

Posiadana opcja kupna akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS przyznana Jednostce Dominującej oraz spółce Grupa Azoty POLICE stanowi instrument pochodny dotyczący własnego instrumentu kapitałowego z perspektywy skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, w związku z czym podlega wyłączeniu z zakresu *MSSF 9 Instrumenty finansowe* i nie podlega ujęciu. Szczegóły odkupu akcji Grupy Azoty POLYOLEFINS od akcjonariuszy niekontrolujących zostały przedstawione w nocy 19.6 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

## Ujęcie zobowiązania do przyszłego wykupu akcji akcjonariuszy niekontrolujących spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS w celu umorzenia wraz z mechanizmem stabilizacji rentowności

Umowa Akcjonariuszy przewiduje dodatkowe mechanizmy wyjścia Współsponsorów z akcjonariatu spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS. W szczególności mechanizmy te obejmują publiczną emisję akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS, wspólną sprzedaż akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS na rzecz inwestorów zewnętrznych, prawo pierwszej oferty dla Pierwotnych Sponsorów, możliwość nabycia większościowego pakietu akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS przez ORLEN w przypadku braku możliwości dofinansowania ukończenia Projektu „Polimery Police”, a także wyjście ORLEN oraz Hyundai i KIND - w zakresie akcji nieobjętych opcją sprzedaży i opcją kupna - w drodze wykupu tych akcji przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS według wartości godziwej w celu ich umorzenia. Wykup ten winien nastąpić ze środków wypracowywanych i kumulowanych przez spółkę Grupa Azoty POLYOLEFINS po pełnej spłacie finansowania uprzywilejowanego dłużnego. Zgodnie z aktualnym modelem finansowym Projektu „Polimery Police” wykup ten jest zakładany po 2035 roku. Cena wykupu oparta o przyszłą wartość godziwą akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS na datę wykupu wraz z wcześniejszymi płatnościami z tytułu dywidend ma zapewnić Współsponsorom określoną w Umowie Akcjonariuszy stopę zwrotu w odniesieniu do objętych tym mechanizmem środków wniesionych w dniu 16 listopada 2020 roku na podwyższenie kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS. W przypadku, gdyby zwrot ten był niższy od uzgodnionego poziomu, Pierwotni Sponsorzy zobowiązani są solidarnie do dokonania na rzecz Współsponsorów płatności uzupełniających zwiększających rentowność inwestycji Współsponsorów objętych mechanizmem wyjścia przez wykup do wymaganego poziomu, lecz nie więcej niż o określoną liczbę punktów procentowych. Analogicznie, w przypadku, gdy rentowność inwestycji Współsponsorów w zakresie akcji objętych mechanizmem wyjścia przez wykup przekroczy poziom wymagany przez Współsponsorów, będą oni zobowiązani do dokonania płatności na rzecz Pierwotnych Sponsorów obniżających rentowność inwestycji Współsponsorów do wymaganego przez nich poziomu, lecz nie więcej niż o określoną liczbę punktów procentowych, analogiczną jak w odniesieniu do podwyższenia rentowności Współsponsorów przez Pierwotnych Sponsorów.

Opisany powyżej mechanizm stabilizacji rentowności inwestycji Współsponsorów w akcje spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS objęte mechanizmem wyjścia przez wykup powoduje powstanie u Pierwotnych Sponsorów instrumentu finansowego, który może przyjmować wartości dodatnie, tj. aktywa finansowego w przypadku przewidywania uzyskania przez Współsponsorów poziomu rentowności wyższej od uzgodnionego w Umowie Akcjonariuszy i wynikających z tego płatności zwrotnych na rzecz Pierwotnych Sponsorów, lub wartość ujemną, tj. zobowiązania finansowego w przypadku przewidywania płatności dodatkowych przez Pierwotnych Sponsorów na rzecz Współsponsorów po dokonaniu wykupu akcji.

Zobowiązania finansowe z tytułu przyszłego wykupu akcji Grupy Azoty POLYOLEFINS wraz z rozpoznanym mechanizmem stabilizacji rentowności, na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 357 281 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 343 480 tys. zł).

## Rachunkowość zabezpieczeń

Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych. Pozycją zabezpieczaną są przyszłe wysoce prawdopodobne wpływy ze sprzedaży w EUR.

Zabezpieczanym ryzykiem jest ryzyko walutowe. Pozycją zabezpieczającą są dwa kredyty walutowe w EUR o wartości wynoszącej na dzień 30 czerwca 2025 roku: 27 315 tys. EUR i 98 859 tys. EUR (31 grudnia 2024 roku: 27 243 tys. EUR i 99 667 tys. EUR).

Wartość bilansowa obu kredytów na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosiła 540 714 tys. zł (31 grudnia 2024 roku: 543 808 tys. zł). W kapitale z wyceny transakcji zabezpieczających ujęto wpływ z wyceny na dzień 30 czerwca 2025 roku w kwocie 12 446 tys. zł: (31 grudnia 2024 roku w kwocie 11 862 tys. zł).

W okresie I półrocza 2025 roku Jednostka Dominująca rozliczyła powiązania zabezpieczające w zakresie spłat rat kredytu walutowego z wpływami ze sprzedaży w EUR na kwotę 0,00 tys. zł.

Grupa Azoty POLYOLEFINS stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w odniesieniu do transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. Pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe wysoce prawdopodobne przepływy pieniężne z tytułu odsetek od kredytu terminowego w EUR i USD. Na dzień 30 czerwca 2025 roku w kapitale Grupy Azoty POLYOLEFINS ujęto kwotę 221 277 tys. zł z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

## Nota 22. Zobowiązania, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

### Aktywa warunkowe

|                      | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i> |
|----------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Należności warunkowe | 27 979                                     | 19 163                                  |

#### Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

|                                              | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i> |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Inne zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje | 190 766                                    | 193 541                                 |

#### Nota 23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje handlowe z jednostkami powiązаныmi: osobowo, wycenianymi metodą praw własności i nieobjętymi konsolidacją

##### Transakcje handlowe

|                                                                                                 | Przychody ze<br>sprzedaży | Należności    | Zakupy        | Zobowiązania |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>W okresie 6 miesięcy zakończonym<br/>30 czerwca 2025 roku i na ten dzień<br/>(niebadane)</b> |                           |               |               |              |
| Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty<br>POLICE                                                 | 16 807                    | 13 941        | 3 426         | 1 834        |
| Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty<br>PUŁAWY                                                 | 3 139                     | 1 169         | 19 515        | 7 122        |
|                                                                                                 | <b>19 946</b>             | <b>15 110</b> | <b>22 941</b> | <b>8 956</b> |

##### Transakcje handlowe

|                                                                                                 | Przychody ze<br>sprzedaży | Należności    | Zakupy        | Zobowiązania |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>W okresie 6 miesięcy zakończonym<br/>30 czerwca 2024 roku i na ten dzień<br/>(niebadane)</b> |                           |               |               |              |
| Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty<br>POLICE                                                 | 16 378                    | 17 275        | 3 825         | 2 493        |
| Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty<br>PUŁAWY                                                 | 2 906                     | 883           | 16 884        | 4 925        |
|                                                                                                 | <b>19 284</b>             | <b>18 158</b> | <b>20 709</b> | <b>7 418</b> |

##### Pozostałe transakcje

|                                                                              | Pozostałe<br>przychody | Pozostałe<br>koszty | Przychody<br>finansowe | Koszty<br>finansowe |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| <b>W okresie 6 miesięcy zakończonym<br/>30 czerwca 2025 roku (niebadane)</b> |                        |                     |                        |                     |
| Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty<br>PUŁAWY                              | 147                    | -                   | -                      | 1 332               |
|                                                                              | <b>147</b>             | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>1 332</b>        |

|                                                                              | Pozostałe<br>przychody | Pozostałe<br>koszty | Przychody<br>finansowe | Koszty<br>finansowe |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| <b>W okresie 6 miesięcy zakończonym<br/>30 czerwca 2024 roku (niebadane)</b> |                        |                     |                        |                     |
| Podmioty powiązane spółki Grupa Azoty<br>PUŁAWY                              | 45                     | -                   | -                      | 1 399               |
|                                                                              | <b>45</b>              | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>1 399</b>        |

#### Nota 24. Zobowiązania inwestycyjne

W okresie kończącym się 30 czerwca 2025 roku Grupa podpisała umowy dotyczące kontynuacji rozpoczętych oraz nowych zadań inwestycyjnych. Umowy zawarte na realizację tych zadań obejmują głównie usługi branży budowlanej, mechanicznej, elektrycznej oraz projektowej.

Do największych zakontraktowanych zobowiązań inwestycyjnych zaliczają się:

|                                                                                                  | Na dzień<br>30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Na dzień<br>31.12.2024<br><i>badane</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Instalacja do produkcji propylenu metodą odwodornienia propanu PDH oraz polipropylenu w Policach | 488 234                                    | 491 813                                 |
| Budowa Elektrociepłowni w Grupie Azoty PUŁAWY                                                    | 153 788                                    | 153 788                                 |
| Projekt budowy instalacji kwasu azotowego w Grupie Azoty PUŁAWY                                  | 101 720                                    | 101 720                                 |

Łączna wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów wynosi na dzień 30 czerwca 2025 roku 1 012 875 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 1 082 964 tys. zł).

## Nota 25. Szacunki księgowe i założenia

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego

|                            | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Stan na początek okresu    | 2 432 440                                                      | 2 795 081                                                      | 2 418 462                                                      | 2 795 601                                                      |
| Utworzenie                 | 8 152                                                          | 3 059                                                          | 8 085                                                          | 2 123                                                          |
| Rozwiązanie(-)             | (591)                                                          | (520)                                                          | (554)                                                          | (104)                                                          |
| Wykorzystanie(-)           | (1 166)                                                        | -                                                              | -                                                              | -                                                              |
| Zmiana sposobu prezentacji | (5 563)                                                        | (46 420)                                                       | 7 279                                                          | (46 420)                                                       |
| Stan na koniec okresu      | 2 433 272                                                      | 2 751 200                                                      | 2 433 272                                                      | 2 751 200                                                      |

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów

|                         | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Stan na początek okresu | 179 611                                                        | 217 709                                                        | 149 253                                                        | 184 065                                                        |
| Utworzenie              | 109 081                                                        | 124 238                                                        | 58 448                                                         | 56 527                                                         |
| Rozwiązanie(-)          | (34 961)                                                       | (37 569)                                                       | (7 526)                                                        | (12 395)                                                       |
| Wykorzystanie(-)        | (94 202)                                                       | (114 188)                                                      | (41 476)                                                       | (38 336)                                                       |
| Różnice kursowe         | (646)                                                          | (101)                                                          | 184                                                            | 228                                                            |
| Stan na koniec okresu   | 158 883                                                        | 190 089                                                        | 158 883                                                        | 190 089                                                        |

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług

|                         | Za okres<br>od 01.01.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.01.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2025<br>do 30.06.2025<br><i>niebadane</i> | Za okres<br>od 01.04.2024<br>do 30.06.2024<br><i>niebadane</i> |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Stan na początek okresu | 106 461                                                        | 97 378                                                         | 96 362                                                         | 95 849                                                         |
| Utworzenie              | 7 519                                                          | 13 264                                                         | 4 406                                                          | 9 183                                                          |
| Rozwiązanie(-)          | (16 831)                                                       | (6 113)                                                        | (7 952)                                                        | (2 985)                                                        |
| Wykorzystanie(-)        | (7 631)                                                        | (4 537)                                                        | (5 096)                                                        | (1 986)                                                        |
| Różnice kursowe         | (1 567)                                                        | (798)                                                          | 231                                                            | (867)                                                          |
| Stan na koniec okresu   | 87 951                                                         | 99 194                                                         | 87 951                                                         | 99 194                                                         |

Nota nie zawiera odpisu na należności z tytułu wystawionej przez Grupę Azoty PUŁAWY noty na rzecz Polimex Mostostal.

## Nota 26. Zdarzenia po dniu bilansowym

Podpisanie Aneksu do Porozumienia Stabilizującego przez Jednostkę Dominującą

W dniu 2 lipca 2025 roku Jednostka Dominująca podpisała:

1. Aneks z 12 instytucjami finansującymi Grupę Azoty („Instytucje Finansujące”): Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bankiem Polska S.A., Caixabank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring sp. z o.o., BNP Paribas Bankiem Polska S.A., Santander Faktoring sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie, a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju do porozumienia zawartego pierwotnie dnia 2 lutego 2024 roku (z późniejszymi zmianami) z Instytucjami

Finansującymi oraz Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („Porozumienie”);

2. Porozumienie z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („Porozumienie EBI”), ze względu na wymóg posiadania odrębnego porozumienia z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, które to porozumienie zostało zawarte na warunkach zasadniczo zgodnych z Porozumieniem z Instytucjami Finansującymi.

Zawarcie Aneksu do Porozumienia oraz Porozumienia EBI zapewnia dalsze utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez Instytucje Finansujące i Europejski Bank Inwestycyjny działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia oraz Porozumienia EBI.

Okres obowiązywania Porozumienia na podstawie Aneksu został przedłużony łącznie do 30 września 2025 roku, pod warunkiem potwierdzenia przez odpowiednie Instytucje Finansujące wydłużenia okresu obowiązywania Porozumienia poza 31 lipca 2025 roku. W dniu 1 sierpnia 2025 roku podpisano Aneks do Porozumienia EBI zawartego w dniu 2 lipca 2025 roku z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym z datą obowiązywania od dnia 31 lipca 2025 roku, wydłużający okres obowiązywania Porozumienia EBI do dnia 5 września 2025 roku. W dniu 5 września 2025 roku podpisano kolejny Aneks do Porozumienia z EBI przedłużający okres jego obowiązywania do 30 września 2025 roku.

#### **Zawarcie Aneksu oraz wydłużenie okresu Porozumienia do Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji Projektu „Polimery Police”**

W dniu 14 lipca 2025 roku podpisano Aneksu do Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji Projektu Polimery Police („Umowa”) z dnia 19 grudnia 2024 roku przez Spółkę Grupę Azoty POLICE, Grupę Azoty POLYOLEFINS, ORLEN S.A., Hyundai Engineering Co., Ltd. oraz Korean Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation wydłużającego okres obowiązywania Umowy do dnia 31 lipca 2025 roku.

Jednocześnie w dniu 14 lipca 2025 roku wydłużony został do dnia 31 lipca 2025 roku okres obowiązywania Porozumienia z dnia 16 stycznia 2025 roku pomiędzy Jednostką Dominującą i dwoma spółkami zależnymi: Grupa Azoty POLICE i Grupa Azoty POLYOLEFINS oraz ORLEN S.A. w sprawie kontynuacji współpracy celem ustalenia warunków i zasad realizacji potencjalnej transakcji dotyczącej nabycia przez ORLEN S.A. (lub inny podmiot wskazany przez ORLEN S.A.) wszystkich lub części akcji spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS należących do Spółki i Grupy Azoty POLICE, lub innej formy przeprowadzenia inwestycji. Strona Porozumienia - ORLEN S.A. przekazał w trakcie prowadzonych negocjacji, że nie jest zainteresowany nabyciem całości ani części akcji w Grupa Azoty POLYOLEFINS. Jednocześnie, w związku z wyrażoną przez ORLEN S.A. gotowością prowadzenia dalszych rozmów w celu wypracowania sposobu wykorzystania aktywów Grupy Azoty POLYOLEFINS, Strony Porozumienia wyraziły wolę kontynuowania współpracy w kierunku ustalenia, jaka inna forma współpracy (poza nabyciem akcji Grupy Azoty A POLYOLEFINS) byłaby dla stron Porozumienia akceptowalna.

#### **Rejestracja zmian Statutu Jednostki Dominującej**

W dniu 16 lipca 2025 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru zmian Statutu Spółki.

Zarejestrowane zmiany Statutu przyjęte zostały uchwałą nr 41 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2025 roku. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej przyjęła tekst jednolity Statutu Spółki Grupa Azoty S.A. uwzględniający zmiany przyjęte w/w uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 3 lipca 2025 roku.

#### **Wygaśnięcie Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji Projektu „Polimery Police” i zawarcie Memorandum of Understanding**

W dniu 31 lipca 2025 roku wygaśa Umowa o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji Projektu „Polimery Police” („Umowa”) z dnia 19 grudnia 2024 roku (ze zmianami) zawarta przez Jednostkę Dominującą, Grupę Azoty POLICE, Grupę Azoty POLYOLEFINS, ORLEN S.A., Hyundai Engineering Co., Ltd. oraz Korean Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz Porozumienie z dnia 16 stycznia 2025 roku (ze zmianami) pomiędzy Spółką i dwoma spółkami zależnymi: Grupa Azoty POLICE i Grupa Azoty POLYOLEFINS oraz ORLEN S.A. w sprawie kontynuacji współpracy celem ustalenia warunków i zasad realizacji potencjalnej transakcji dotyczącej nabycia przez ORLEN S.A. (lub inny podmiot wskazany przez ORLEN S.A.) wszystkich lub części akcji spółki Grupy Azoty POLYOLEFINS należących do Spółki i Grupy Azoty POLICE, lub innej formy przeprowadzenia inwestycji.

Jednocześnie w dniu 1 sierpnia 2025 roku z dniem obowiązywania od 31 lipca 2025 roku zostało zawarte Memorandum of Understanding („MoU”) pomiędzy Jednostką Dominującą, Grupą Azoty POLICE, Grupą Azoty POLYOLEFINS oraz ORLEN S.A. Celem MoU jest określenie ram współpracy pomiędzy stronami w zakresie potencjalnej transakcji wykorzystania wybranych aktywów należących do Grupy Azoty POLYOLEFINS oraz Zarządu Morskiego Portu Police sp. z o.o. („ZMP Police”), w tym terminalu przeładunkowo-magazynowego oraz działek portowych wykorzystywanych przez Grupę Azoty POLYOLEFINS. Porozumienie przewiduje transparentny i otwarty proces ich sprzedaży, do którego ORLEN S.A. zostanie zaproszony jako jeden z potencjalnych nabywców.

Strony MoU zobowiązały się do współpracy w celu stabilizacji sytuacji finansowej Grupy Azoty POLYOLEFINS, w tym poprzez kontynuację finansowania zakupu propanu udzielonego Grupie Azoty POLYOLEFINS. MoU nie nakłada na żadną ze stron obowiązku zawarcia transakcji ani złożenia wiążącej oferty. Każda potencjalna transakcja przewidziana w MoU będzie wymagała uzyskania wymaganych zgód ze strony instytucji finansujących Grupę Azoty POLYOLEFINS, organów administracyjnych, zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na odpowiednich aktywach oraz uzyskania korporacyjnych zgód odpowiednich stron MoU. Strony zobowiązały się współpracować na zasadach wskazanych w MoU w terminie do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Zawarcie MoU stanowi istotny etap w procesie poszukiwania rozwiązań mających na celu stabilizację sytuacji finansowej Grupa Azoty POLYOLEFINS oraz optymalizację struktury aktywów w ramach Grupa Azoty.

#### **Odrzucenie roszczeń wykonawcy Projektu „Polimery Police” i naliczenie kar umownych**

W związku z wygaśnięciem z dniem 31 lipca 2025 r. Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji Projektu „Polimery Police” zawartej w dniu 19 grudnia 2024 roku przez Spółkę, Grupę Azoty POLICE, Grupę Azoty POLYOLEFINS, ORLEN S.A. Hyundai Engineering Co., Ltd. („Wykonawca”) oraz Korean Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation („KIND”) oraz nieosiągnięciem porozumienia w przedmiocie roszczeń wzajemnych, Grupa Azoty POLYOLEFINS podjęła decyzję o:

1. Odrzuceniu Propozycji, na mocy której Wykonawca żądał podwyższenia wynagrodzenia na gruncie zawartej dnia 11 maja 2019 roku umowy o kompleksową realizację Projektu „Polimery Police: według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową („Umowa EPC”) o kwotę 24.147.596,72 EUR w przeważającej części, tj. ponad kwotę 80.305,60 EUR;
2. Odrzuceniu w całości Propozycji, na mocy której Wykonawca żądał przedłużenia terminu realizacji Umowy EPC o 166 dni;
3. Odrzuceniu Propozycji, na mocy której Wykonawca żądał przedłużenia terminu realizacji Umowy EPC o 95 dni (ponad 166 wskazane w pkt 2 powyżej) i zwiększenia wynagrodzenia o 39.772.455,08 EUR;
4. Odrzuceniu Propozycji zmiany, na mocy której Wykonawca żądał zapłaty odszkodowania za odmowę dokonania odbiorów oraz odsetek za opóźnienie w zapłacie za odbiory łącznie ok. 190 Kamieni Miłowych w łącznej kwocie 5.841.629,00 EUR;
5. Odrzuceniu Propozycji, na mocy której Wykonawca żądał przedłużenia terminu realizacji Umowy EPC o dodatkowe 43 dni (ponad 261 wskazane w punktach 2 i 3 powyżej) i zwiększenia wynagrodzenia o kwotę 9.609.408,94 EUR;
6. Odrzuceniu Propozycji, na mocy której Wykonawca żądał zwiększenia wynagrodzenia o kwotę 116.220.264,00 EUR;
7. Naliczeniu kar umownych za opóźnienie na podstawie klauzuli Umowy EPC w wysokości 111.832.228,40 EUR.

#### **Wydłużenie okresu obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej spółki zależnej Grupa Azoty POLYOLEFINS**

W dniu 5 sierpnia 2025 roku wydłużono okres obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej zawartej pomiędzy y spółką Grupa Azoty POLYOLEFINS a z instytucjami finansowymi: Alior Bank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Ochrony Środowiska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Haitong Bank Polska S.A., ICBC Standard Bank PLC, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. (Spółka Akcyjna) 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. („Instytucje Finansowe”), dotyczącej finansowania Projektu „Polimery Police” („Projekt”) powiązanej z dotychczasową umową o finansowanie Projektu („Umowa Kredytów”) z datą obowiązywania od 4 sierpnia 2025 roku do 2 września 2025 roku.

W dniu 2 września 2025 roku podpisano kolejny aneks przedłużający datę obowiązywania Umowy do 12 września 2025 roku. W dniu 13 września 2025 roku przedłużono okres obowiązywania Umowy stabilizującej do 30 września 2025 roku.

Wydłużenie powoduje, że wniesienie przez Jednostkę Dominującą oraz spółkę Grupa Azoty POLICE („Sponsorzy Pierwotni”) pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do spółki Grupa Azoty POLYOLEFINS do wartości 105 mln EUR (górny limit) nastąpi nie później niż do dnia 30 września 2025 roku.

#### **Wypłata sum gwarancyjnych w ramach realizacji Projektu „Polimery Police”**

W dniu 8 sierpnia 2025 roku uruchomiono płatności z tytułu gwarancji wystawionych przez Liberty Mutual Insurance Europe SE („Gwarant”), o które wystąpiła Grupa Azoty POLYOLEFINS w związku z nienależytym wykonaniem umowy o kompleksową realizację Projektu „Polimery Police” w łącznej sumie 107 516 540,60 EUR, na którą składają się:

- 35 154 068,40 EUR - gwarancja z tytułu należytego wykonania Instalacji PDH
- 16 619 075,10 EUR - gwarancja z tytułu należytego wykonania Instalacji PP
- 18 616 899,40 EUR - gwarancja z tytułu należytego wykonania Terminalu Przetadunkowo-Magazynowego
- 32 810 809,90 EUR - gwarancja z tytułu należytego wykonania Instalacji Pomocniczych
- 4 315 687,80 EUR - gwarancja z tytułu należytego wykonania Infrastruktury Logistycznej.

Wszystkie płatności zostały dokonane na rachunek bankowy Grupy Azoty POLYOLEFINS prowadzony przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. w Polsce, zgodnie z żądaniem zawartym w wezwaniu do zapłaty. Środki zostały wypłacone w wysokości równej maksymalnym sumom gwarancyjnym.

Zgodnie z informacją od Gwaranta, wszystkie płatności dokonywane są wyłącznie z zastrzeżeniem wszelkich praw i zarzutów. W przypadku, gdyby w późniejszym czasie okazało się, że postanowienie o zabezpieczeniu, o które wnosił Wykonawca - Hyundai Engineering Co., Ltd. istniało w czasie dokonywania wypłaty i skutkowało zawieszeniem lub koniecznością wycofania jakiegokolwiek wezwania do zapłaty na podstawie udzielonych przez Liberty Mutual Insurance Europe SE gwarancji, Gwarant zastrzegł sobie prawo do dochodzenia zwrotu odpowiednich kwot.

**Odstąpienie przez Grupę Azoty POLYOLEFINS od Umowy o kompleksową realizację Projektu „Polimery Police” z przyczyn obciążających Wykonawcę oraz naliczenie kar umownych w związku z odstąpieniem od umowy**

W związku z wystąpieniem podstaw do odstąpienia od umowy z dnia 11 maja 2019 roku o kompleksową realizację Projektu „Polimery Police” według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową („Umowa EPC”) zawartej pomiędzy Grupą Azoty POLYOLEFINS a Hyundai Engineering Co., Ltd. („Wykonawca”), tj. w szczególności opóźnieniem w odbiorze kluczowych kamieni milowych, brakiem pomyślnego ukończenia ruchów testowych w terminie, osiągnięciem limitu kar umownych naliczonych za opóźnienie oraz nieosiągnięciem porozumienia w przedmiocie roszczeń wzajemnych stron ani kontynuowania dalszych rozmów w oparciu o umowę standstill, Grupa Azoty POLYOLEFINS podjęła decyzję o:

- 1) odstąpieniu z dniem 14 sierpnia 2025 roku od Umowy EPC z przyczyn obciążających Wykonawcę oraz
- 2) naliczeniu Wykonawcy kar umownych w związku z powyższym odstąpieniem od Umowy EPC w kwocie 111.832.228,40 EUR.

Oświadczenie o odstąpieniu od Umowy EPC oraz nota obciążeniowa dotycząca wskazanych kar umownych zostały w dniu 14 sierpnia 2025 roku doręczone Wykonawcy.

**Oświadczenie Wykonawcy o odstąpieniu od Umowy o kompleksową realizację Projektu „Polimery Police”**

W dniu 26 sierpnia 2025 roku wpłynęło do Grupy Azoty POLYOLEFINS pismo Hyundai Engineering Co., Ltd. („Wykonawca”) obejmujące oświadczenie Wykonawcy o odstąpieniu od zawartej dnia 11 maja 2019 r. umowy o kompleksową realizację Projektu „Polimery Police” według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową („Umowa EPC”) pomiędzy Grupą Azoty POLYOLEFINS a Wykonawcą („Oświadczenie”). Jako podstawę Oświadczenia wskazano art. 649(4) § 1 k.c., to jest nieotrzymanie żądanej przez Wykonawcę gwarancji zapłaty. Grupa Azoty POLYOLEFINS będzie kwestionować skuteczność złożonego Oświadczenia, m.in. z powodu tego, że w momencie złożenia Oświadczenia Umowa EPC już nie obowiązywała, albowiem w dniu 14 sierpnia 2025 roku odstąpiła od niej, zaś przed złożeniem Oświadczenia Wykonawca nie przedstawił stanowiska, w którym zakwestionowałby to odstąpienie.

**Sprzedaż praw do emisji CO<sub>2</sub>**

Po dniu 30 czerwca 2025 roku Jednostka Dominująca oraz kluczowe Spółki z Grupy dokonały sprzedaży praw do emisji CO<sub>2</sub> z prawem odkupu w ilości 1 679 853 jednostek oraz sprzedaży w ilości 120 000 jednostek bez prawa odkupu.

**Umorzenie praw do emisji CO<sub>2</sub>**

Po dniu bilansowym Jednostka Dominująca oraz spółki z Grupy dokonały umorzenia praw do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2024 w ilości 5 343 034 jednostek.

**Zawarcie zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie**

W dniu 16 września 2025 roku Spółka podpisała w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie pisma zmieniającego i dotyczącego zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - z Instytucjami Finansującymi, na mocy którego Instytucje Finansujące zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie Grupy Azoty, w tym wyraziły zgodę na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 30 czerwca 2025 roku.

**Podpisanie umów na zakup węgla**

W dniu 16 września 2025 roku Jednostka Dominująca oraz jego spółki zależne: Grupa Azoty PUŁAWY, Grupa Azoty KĘDZIERZYN oraz Grupa Azoty Zakłady POLICE dalej łącznie „Odbiorcy”, a każdy z osobna „Odbiorca”) podpisały z Polską Grupą Górniczą S.A. z siedzibą w Katowicach („Sprzedający”) dwustronne umowy sprzedaży węgla („Umowy”).

Przedmiotem zawartych Umów jest sprzedaż węgla do celów energetycznych, pochodzącego z kopalń Sprzedającego, przeznaczonego do zużycia u Odbiorców w ilościach określonych w indywidualnych Umowach, w oparciu o jednolite warunki handlowe dla Odbiorców. Umowy zawarte zostały na czas określony z mocą obowiązującą od dnia 1 października 2025 roku do dnia 30 czerwca 2028 roku każda, z podziałem na kwartalne okresy dostaw. Cena jest wyznaczana w oparciu o formułę cenową uwzględniającą API2 ARA. Szacunkowa łączna wartość Umów w skali Grupy Kapitałowej Grupa Azoty wynosi około 350 mln złotych netto dla całego okresu obowiązywania Umów. W ramach ilości przewidzianych w Umowach, strony dopuszczają możliwość realizacji sprzedaży węgla na rzecz i z przeznaczeniem do zużycia u każdego z Odbiorców z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty. Warunki Umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zawarcie Umów jest wynikiem podpisanych w tym samym dniu dwustronnych ugód pomiędzy Sprzedającym a każdym z Odbiorców. Ugody te zawarte zostały w związku z kwestionowaniem przez Sprzedającego faktu obowiązywania Umów z 2018 roku, a przez to przerwą w ich realizacji. Wraz z wynegocjowaniem treści nowych Umów strony ustaliły także rekompensatę dla Odbiorców za brak realizacji Umów z 2018 roku w łącznej kwocie 63 mln złotych z jej podziałem na wszystkich Odbiorców, w tym na Jednostkę Dominującą w kwocie 12,9 mln złotych. Rekompensata ma być płatna w ratach do dnia 31 października 2026 roku, przy czym w roku 2025 do zapłaty przypadają raty w łącznej kwocie 4,5 mln złotych, z czego dla Jednostki Dominującej 0,9 mln złotych.

#### **Powołanie Członka Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej**

W dniu 19 września 2025 roku Jednostka Dominująca otrzymała oświadczenie Ministra Aktywów Państwowych, z dnia 19 września 2025 roku, działającego na podstawie § 16 ust. 2 Statutu Jednostki Dominującej, o powołaniu z dniem 20 września 2025 roku Pana Pawła Andrzeja Jarczewskiego w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

#### **Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej**

W dniu 22 września 2025 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 1 października 2025 roku Pana Artura Chołody w skład Zarządu Jednostki Dominującej, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu XIII kadencji. Uchwała weszła w życie z chwilą jej podjęcia.

Ponadto w dniu 22 września 2025 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej odwołała Członka Zarządu Jednostki Dominującej pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu Pana Huberta Kamolę. Uchwała w sprawie odwołania wskazanego powyżej Członka Zarządu weszła w życie z chwilą jej podjęcia.

**Podpisy Członków Zarządu**

---

Andrzej Skolmowski  
*Prezes Zarządu*

---

Paweł Bielski  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Andrzej Dawidowski  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Artur Babicz  
*Członek Zarządu*

**Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych**

---

Marek Michalski  
*Dyrektor Departamentu  
Korporacyjnego Finansów*

Tarnów 24 września 2025 roku