

SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za I półrocze 2025 roku

SPIS TREŚCI

1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	3
2. Wybrane dane finansowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA za okresy 3 i 6 miesięcy kończące się	
30 czerwca 2025 roku	5
3. Informacje ogólne	6
4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
6. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
7. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	12
8. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	12
9. Skład Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	14
10. Skład Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	15
11. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
12. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
13. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	17
14. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
15. Zasady rachunkowości	21
16. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	22
17. Przychody i koszty	26
17.1. Przychody ze sprzedaży	26
17.2. Koszty według rodzaju	28
17.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	29
17.4. Przychody i koszty finansowe	29
18. Podatek dochodowy	30
19. Objaśnienia do wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	31
20. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	33
21. Rezerwy	34
22. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	35
23. Zobowiązania inwestycyjne	37
24. Instrumenty finansowe	38
25. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	39
26. Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej	41
27. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	42
28. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy	42
29. Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	42
30. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje	43
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA	
AKCYJNA za okresy 3 i 6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2025 roku	
31. Informacje ogólne	48
32. Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	49
33. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	50
34. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	51
35. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	52
<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	53
36. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	53
37. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	53
38. Zasady rachunkowości	53
39. Przychody ze sprzedaży	55
40. Objaśnienia do wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej	57
41. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	58
42. Rezerwy	59
43. Zobowiązania inwestycyjne	60
44. Instrumenty finansowe	61
45. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	61
46. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	63
47. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy	64
48. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje	64

1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży	2 062 085	1 756 146	488 553	407 373
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	82 561	(76 157)	19 561	(17 666)
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	(234 467)	(380 770)	(55 550)	(88 327)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(209 293)	(336 210)	(49 586)	(77 991)
Zysk/(strata) netto za okres	(209 293)	(336 210)	(49 586)	(77 991)
Całkowity dochód za okres	(209 962)	(333 372)	(49 745)	(77 332)
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(209 122)	(336 283)	(49 546)	(78 008)
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(209 791)	(333 445)	(49 704)	(77 349)
Ilość akcji (w szt.)	19 115 000	19 115 000	19 115 000	19 115 000
Zysk/(strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(10,94)	(17,59)	(2,59)	(4,08)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 512 582	893 175	358 364	207 190
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(58 759)	(118 419)	(13 921)	(27 470)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 407 983)	(938 236)	(333 582)	(217 642)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	45 840	(163 480)	10 861	(37 922)

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	4 427 909	4 426 324	1 043 850	1 035 882
Aktywa obrotowe	2 463 187	2 137 464	580 680	500 226
Aktywa razem	6 891 096	6 563 788	1 624 530	1 536 108
Zobowiązania długoterminowe	519 795	448 465	122 538	104 953
Zobowiązania krótkoterminowe	3 601 924	3 135 984	849 130	733 907
Kapitał własny	2 769 377	2 979 339	652 862	697 248

Do przeliczenia danych w pozycjach dotyczących:

- sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto średni kurs Euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w raportowanym okresie, tj.:

za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. 4,2208
za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. 4,3109

- sprawozdania z sytuacji finansowej przyjęto średni kurs Euro ustalony przez NBP na odpowiedni dzień bilansowy, tj.:

30 czerwca 2025 r. 4,2419
31 grudnia 2024 r. 4,2730

2. Wybrane dane finansowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży	1 802 821	1 505 735	427 128	349 286
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	45 231	(117 716)	10 716	(27 307)
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	(227 316)	(372 910)	(53 856)	(86 504)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(202 621)	(328 560)	(48 005)	(76 216)
Zysk/(strata) netto za okres	(202 621)	(328 560)	(48 005)	(76 216)
Całkowity dochód za okres	(203 290)	(325 722)	(48 164)	(75 558)
Ilość akcji (w szt.)	19 115 000	19 115 000	19 115 000	19 115 000
Zysk/(strata) netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(10,60)	(17,19)	(2,51)	(3,99)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 526 933	888 820	361 764	206 180
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(54 426)	(111 398)	(12 895)	(25 841)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 423 522)	(942 247)	(337 264)	(218 573)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	48 985	(164 825)	11 605	(38 234)
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	4 355 223	4 374 953	1 026 715	1 023 860
Aktywa obrotowe	2 246 882	1 938 381	529 688	453 635
Aktywa razem	6 602 105	6 313 334	1 556 403	1 477 495
Zobowiązania długoterminowe	413 832	361 619	97 558	84 629
Zobowiązania krótkoterminowe	3 464 076	3 024 228	816 633	707 753
Kapitał własny	2 724 197	2 927 487	642 212	685 113

Do przeliczenia danych w pozycjach dotyczących:

- sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto średni kurs Euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w raportowanym okresie, tj.:

za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.	4,2208
za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.	4,3109

- sprawozdania z sytuacji finansowej przyjęto średni kurs Euro ustalony przez NBP na odpowiedni dzień bilansowy, tj.:

30 czerwca 2025 r.	4,2419
31 grudnia 2024 r.	4,2730

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okresy 3 i 6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2025 roku**

3. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący okresy 3 i 6 miesięcy, kończące się 30 czerwca 2025 roku. Na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej;
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Waluta funkcjonalna i prezentacji

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i walutą prezentacji sprawozdania jest złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Zyski i straty					
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	17.1	2 062 085	962 320	1 756 146	853 909
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17.2	(1 979 524)	(929 091)	(1 832 303)	(911 214)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		82 561	33 229	(76 157)	(57 305)
Koszty sprzedaży, w tym:	17.2	(152 784)	(76 776)	(141 052)	(73 496)
- oczekiwane straty kredytowe		138	(40)	629	246
Koszty ogólnego zarządu	17.2	(106 959)	(55 467)	(123 182)	(62 302)
Pozostałe przychody operacyjne	17.3	260 824	12 484	14 496	10 024
Pozostałe koszty operacyjne	17.3	(257 092)	(13 747)	(12 900)	(7 981)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(173 450)	(100 277)	(338 795)	(191 060)
Przychody finansowe, w tym:	17.4	13 812	1 797	9 135	4 417
- przychody z tytułu odsetek		8 510	3 928	3 986	1 994
- rozliczenie oczekiwanych strat kredytowych		1 073	60	312	105
Koszty finansowe	17.4	(75 464)	(39 856)	(51 807)	(30 765)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		635	309	697	267
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej		(234 467)	(138 027)	(380 770)	(217 141)
Podatek dochodowy	18	25 174	16 845	44 560	26 731
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(209 293)	(121 182)	(336 210)	(190 410)
Zysk/(strata) netto za okres		(209 293)	(121 182)	(336 210)	(190 410)
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat					
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		(826)	(826)	3 504	3 504
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	18	157	157	(666)	(666)
Razem pozycje, które nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat		(669)	(669)	2 838	2 838
Inne całkowite dochody netto		(669)	(669)	2 838	2 838
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		(209 962)	(121 851)	(333 372)	(187 572)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Zysk/(strata) netto przypadający/a na:	(209 293)	(121 182)	(336 210)	(190 410)
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(209 122)	(121 047)	(336 283)	(190 445)
udziałowców niekontrolujących	(171)	(135)	73	35
Całkowity dochód przypadający na:	(209 962)	(121 851)	(333 372)	(187 572)
akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(209 791)	(121 716)	(333 445)	(187 607)
udziałowców nie posiadających kontroli	(171)	(135)	73	35
Ilość akcji w szt.	19 115 000	19 115 000	19 115 000	19 115 000
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:				
- podstawowy za okres	(10,94)	(6,33)	(17,59)	(9,96)
- podstawowy za okres z zysku z działalności kontynuowanej	(10,94)	(6,33)	(17,59)	(9,96)
- rozwodniony za okres	(10,94)	(6,33)	(17,59)	(9,96)
- rozwodniony za okres z zysku z działalności kontynuowanej	(10,94)	(6,33)	(17,59)	(9,96)

5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2025	31.12.2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	3 868 393	3 941 222
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		221 260	192 512
Nieruchomości inwestycyjne		26 404	26 809
Wartości niematerialne		64 828	62 788
Wartość firmy		933	933
Udziały i akcje		1 064	1 064
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		32 484	31 849
Pozostałe aktywa finansowe		2 003	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	19 764	3 111
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		190 776	166 036
Aktywa trwałe razem		4 427 909	4 426 324
Aktywa obrotowe			
Zapasy	19	434 973	532 791
Prawa majątkowe	19	1 224 290	898 935
Pochodne instrumenty finansowe	24	91	53
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 501	2 932
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	349 647	291 927
Aktywa z tytułu umów		7 694	4 121
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	439 458	392 689
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		5 533	14 016
Aktywa obrotowe razem		2 463 187	2 137 464
SUMA AKTYWÓW		6 891 096	6 563 788
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Zyski zatrzymane		2 340 298	2 550 089
Kapitał przypadający akcjonariuszom		2 769 098	2 978 889
Jednostki Dominującej			
Udziały niekontrolujące		279	450
Kapitał własny razem		2 769 377	2 979 339
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	19	47 430	52 678
Zobowiązania z tytułu leasingu		165 454	135 325
Pozostałe zobowiązania finansowe	19	47 790	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		152 389	150 804
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	1 080	1 134
Rezerwy	21	23 264	22 808
Dotacje	19	72 996	75 578
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 392	10 138
Zobowiązania długoterminowe razem		519 795	448 465
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	19	98 390	75 833
Pochodne instrumenty finansowe	24	1 880	182
Zobowiązania z tytułu leasingu		26 156	27 608
Pozostałe zobowiązania finansowe	19	1 026 877	973 124
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		11 507	11 756
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	43
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	2 144 468	1 995 915
Zobowiązania z tytułu umów		35 988	23 904
Rezerwy	21	25 594	21 472
Dotacje	19	230 627	5 164
Zobowiązania bezpośrednie związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		437	983
Zobowiązania krótkoterminowe razem		3 601 924	3 135 984
Zobowiązania razem		4 121 719	3 584 449
SUMA PASYWÓW		6 891 096	6 563 788

6. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(234 467)	(380 770)
Korekty:			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(635)	(697)
Amortyzacja		148 938	137 598
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		38 393	38 708
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(3 113)	1 158
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	29	107 646	122 006
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych		(227 537)	331 179
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	29	1 455 562	407 330
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji		222 881	246 666
Zwiększenie/(zmniejszenie) rezerw	29	5 088	(2 616)
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	29	1 233	(386)
(Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych		1 660	(6 680)
Pozostałe wpływy/(wydatki) operacyjne		(3 067)	(321)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 512 582	893 175
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych		10 414	627
Nabycie niefinansowych aktywów trwałych	29	(69 173)	(121 709)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	1 997
Dywidendy i odsetki otrzymane		-	666
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(58 759)	(118 419)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		82 571	369 229
Wydatki z tytułu spłaty pożyczek/kredytów		(19 614)	(82 376)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(15 102)	(15 068)
Spłata zobowiązań z tytułu faktoringu		(1 422 763)	(1 172 814)
Odsetki zapłacone, w tym:		(35 069)	(37 522)
- aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		(755)	(1 665)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe		1 994	315
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(1 407 983)	(938 236)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		45 840	(163 480)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		393 126	577 588
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	29	438 966	414 108

7. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	191 150	237 650	2 909 287	3 338 087	109	3 338 196
Całkowity dochód:	-	-	(333 445)	(333 445)	73	(333 372)
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	(336 283)	(336 283)	73	(336 210)
- inne całkowite dochody	-	-	2 838	2 838	-	2 838
Transakcje z właścicielami:	-	-	(20)	(20)	(15)	(35)
- zmiany w grupie	-	-	(20)	(20)	(15)	(35)
Na dzień 30 czerwca 2024 r.	191 150	237 650	2 575 822	3 004 622	167	3 004 789
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	191 150	237 650	2 909 287	3 338 087	109	3 338 196
Całkowity dochód:	-	-	(359 139)	(359 139)	361	(358 778)
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	(368 221)	(368 221)	356	(367 865)
- inne całkowite dochody	-	-	9 082	9 082	5	9 087
Transakcje z właścicielami:	-	-	(59)	(59)	(20)	(79)
- zmiany w grupie	-	-	(59)	(59)	(20)	(79)
Na dzień 31 grudnia 2024 r.	191 150	237 650	2 550 089	2 978 889	450	2 979 339
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	191 150	237 650	2 550 089	2 978 889	450	2 979 339
Całkowity dochód:	-	-	(209 791)	(209 791)	(171)	(209 962)
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	(209 122)	(209 122)	(171)	(209 293)
- inne całkowite dochody	-	-	(669)	(669)	-	(669)
Na dzień 30 czerwca 2025 r.	191 150	237 650	2 340 298	2 769 098	279	2 769 377

Dodatkowe informacje i objaśnienia

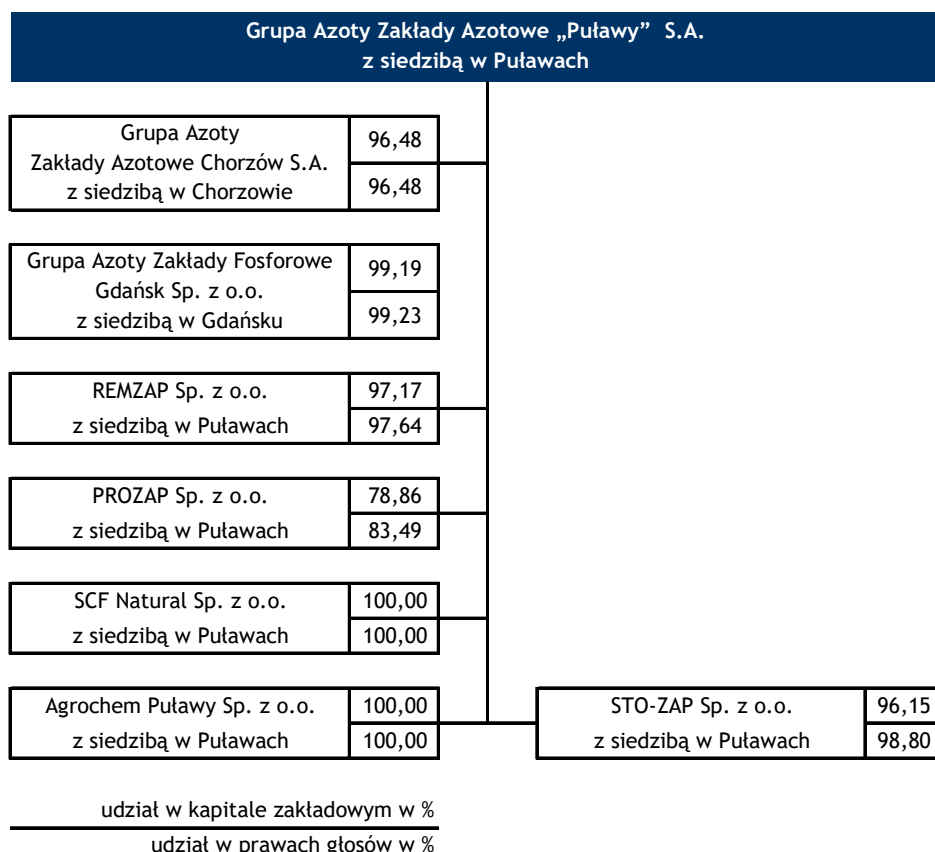
8. Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Opis Grupy Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: Grupa Kapitałowa lub Grupa) wchodzi Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 7 podmiotów zależnych.

Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty, której jednostką dominującą jest Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie.

Schemat Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.



Ponadto Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: Jednostka Dominująca, GA PUŁAWY, Spółka) jest powiązana kapitałowo ze spółkami:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (dalej: BBM), udział w kapitale zakładowym 50,00% (wspólne przedsięwzięcie);
- Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie (dalej: GA KOLTAR), udział w kapitale zakładowym 20,00%.

Poprzez spółki zależne PROZAP Sp. z o.o., REMZAP Sp. z o.o., STO-ZAP Sp. z o.o. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. posiada pośrednio 0,81% udziałów w kapitale zakładowym spółki MEDICAL Sp. z o.o.

Zmiany w Grupie Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym umorzono 100 udziałów spółki STO-ZAP Sp. z o.o. W związku z powyższym udział GA PUŁAWY w prawach głosów na Zgromadzeniu Wspólników zwiększył się do 98,80%.

Kapitał i akcjonariat Jednostki Dominującej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. została utworzona Aktem Notarialnym (Rep nr 2600/92) z dnia 24 marca 1992 roku. Siedziba Spółki mieści się w Puławach, Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana nazwy Spółki.

GA PUŁAWY jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy - Krajowy Rejestr Sądowy, pod numerem KRS 0000011737. Spółce nadano numer statystyczny REGON 430528900, numer identyfikacji podatkowej NIP 716-000-18-22 oraz numer BDO 000007701.

Kapitał zakładowy GA PUŁAWY wynosi 191 150 000 zł. Składa się na niego 19 115 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 złotych każda. Akcje wszystkich serii, tj. A oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut GA PUŁAWY nie przewiduje ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje.

Akcje GA PUŁAWY są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Struktura akcjonariatu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 30 czerwca 2025 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów wynikająca z akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa Azoty S.A.	18 345 735	95,98 %	18 345 735	95,98 %
Pozostali (w tym Skarb Państwa posiadający 1 akcję)	769 265	4,02 %	769 265	4,02 %

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (28 maja 2025 roku) do momentu publikacji niniejszego raportu, w strukturze własności nie nastąpiły zmiany znacznych pakietów akcji GA PUŁAWY. W okresie 6 miesięcy 2025 roku GA PUŁAWY nie nabywała akcji własnych, jak również żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych GA PUŁAWY nie był w posiadaniu akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiadała akcji Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Podmioty objęte konsolidacją oraz wycenione metodą praw własności

Konsolidacją metodą pełną objęto spółki:

- Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. (dalej: GA FOSFOR);
- Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. (dalej: GA CHORZÓW);
- REMZAP Sp. z o.o. (dalej: REMZAP);
- PROZAP Sp. z o.o. (dalej: PROZAP);
- SCF Natural Sp. z o.o. (dalej: SCF Natural);
- Agrochem Puławy Sp. z o.o. (dalej: Agrochem Puławy).

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o uregulowania MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, w szczególności punkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF UE, w sytuacji, gdy skutek ich zastosowania jest nieistotny, nie skonsolidowano spółki STO-ZAP Sp. z o.o.

W niniejszym sprawozdaniu udziały BBM oraz GA KOLTAR wycenione zostały metodą praw własności.

Przedmiot działalności podmiotów Grupy

GA PUŁAWY prowadzi działalność w zakresie:

- produkcji podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, wyrobów z tworzyw sztucznych;
- produkcji pozostałych wyrobów chemicznych;
- wytwarzania, przesyłania i dystrybucji energii elektrycznej;
- produkcji i dystrybucji ciepła (pary wodnej i gorącej wody);
- poboru i uzdatniania wody, rozprowadzania wody;
- gospodarowania ściekami i odpadami, działalności związanej z rekultywacją;
- handlu hurtowego i detalicznego, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi.

GA FOSFORY prowadzi działalność w zakresie:

- produkcji nawozów mineralnych i związków fosforowych;
- produkcji podstawowych chemikaliów organicznych oraz pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych;
- świadczenia usług przeładunkowych i magazynowania dla towarów sypkich i płynnych;
- handlu.

GA CHORZÓW prowadzi działalność w zakresie:

- wytwarzania produktów nawozów mineralnych, chemii technicznej, dodatków do żywności;
- świadczenia usług transportu kolejowego;
- wynajmu wagonów i cystern;
- handlu.

REMZAP prowadzi głównie działalność w zakresie:

- robót budowlano-montażowych;
- remontów mechanicznych, budowlanych i elektrycznych na instalacjach produkcyjnych.

PROZAP prowadzi głównie działalność w zakresie:

- projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego;
- działalności poligraficznej pozostałej.

Agrochem Puławy prowadzi głównie działalność w zakresie:

- handlu nawozami mineralnymi oraz środkami ochrony roślin;
- handlu kwalifikowanymi nasionami zbóż;
- handlu koncentratami paszowymi i paszami pełnoporcjowymi;
- produkcji nawozów mineralnych i mieszanek nawozowych na zamówienie;
- skupu i sprzedaży zbóż paszowych i konsumpcyjnych.

BBM prowadzi działalność głównie w zakresie:

- przeładunku i magazynowania towarów;
- transportu drogowego i wodnego;
- cumowania statków.

GA KOLTAR prowadzi działalność głównie w zakresie:

- przewozów kolejowych;
- wynajmu lokomotyw spalinowych;
- obsługi ekspedycyjnej przesyłek kolejowych;
- remontów taboru kolejowego;
- obsługi bocznic kolejowych.

W związku ze sprzedażą przedsiębiorstwa spółki SCF Natural spółka ta nie prowadzi działalności operacyjnej.

STO-ZAP Sp. z o.o. prowadzi działalność gastronomiczną i handlową, prowadzi stołówkę, punkty gastronomiczne i handlowe, wytwarza napoje oraz świadczy usługi sprzątania.

9. Skład Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W skład Zarządu Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 23 września 2025 roku wchodził:

- | | |
|---------------------|--------------------|
| • Wojciech Kozak | Wiceprezes Zarządu |
| • Katarzyna Stasiak | Wiceprezes Zarządu |
| • Wojciech Szmyła | Wiceprezes Zarządu |
| • Andrzej Skwarek | Członek Zarządu |

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 22 września 2025 roku Pan Hubert Kamola złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na koniec dnia 22 września 2025 roku.

10. Skład Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W skład Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na dzień 23 września 2025 roku wchodziło:

- | | |
|-------------------|-------------------------|
| • Dariusz Bednorz | Przewodniczący Rady |
| • Cezary Możeński | Wiceprzewodniczący Rady |
| • Tomasz Ogrodnik | Sekretarz Rady |
| • Paweł Bielski | Członek Rady |
| • Piotr Kruk | Członek Rady |
| • Katarzyna Prus | Członek Rady |

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 31 stycznia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Agnieszkę Kanię oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Andrzeja Skolmowskiego.

W dniu 30 maja 2025 roku Minister Aktywów Państwowych odwołał Pana Henryka Łucjana ze składu Rady Nadzorczej, jednocześnie powołując, z dniem 31 maja 2025 roku, do składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Katarzynę Prus.

W dniu 24 czerwca 2025 roku Pan Andrzej Skolmowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na koniec dnia 24 czerwca 2025 roku.

W dniu 25 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Pawła Bielskiego.

11. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w dniu 23 września 2025 roku.

12. Zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę oraz pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy w niezmienionej formie i zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Jednakże zwracamy uwagę na decyzję Zarządu Grupy Azoty S.A. wyrażającą 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 Kapitałowej może ulec zmianie. Obecnie trwają prace koncepcyjne, przygotowany jest harmonogram oraz model organizacji procesu integracji. W okresie sprawozdawczym nastąpiło zbycie przedsiębiorstwa spółki SCF Natural Sp. z o.o. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Agrochem Puławy podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia spółki.

Poniżej przedstawiono ważne kwestie, w tym znaczące niepewności dotyczące okoliczności, które mogą wskazywać na ryzyko związane z prowadzeniem działalności.

W ocenie Zarządu Spółki, na występowanie znaczącej niepewności, co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności mają wpływ między innymi utrzymywanie się niekorzystnych czynników rynkowych, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Spółki oraz Grupy Azoty S.A., za którą Spółka udzieliła poręczeń i gwarancji w wysokości 1 926 030 tysięcy złotych oraz ryzyka częściowego lub całkowitego wstrzymania udostępnionego przez instytucje finansujące finansowania (kredytowego, faktoringowego), na skutek potencjalnych naruszeń umów o finansowanie, skutkujących postawieniem ich w stan wymagalności. Decyzje o ewentualnym wypowiedzeniu umów o finansowanie, w przypadku naruszenia warunków, pozostają w całości poza kontrolą Spółki. Ze wskazanymi instytucjami finansującymi prowadzone są rozmowy i negocjacje, opisane poniżej.

Wyniki Grupy oraz Grupy Azoty S.A. w okresie sprawozdawczym oraz w roku poprzedzającym były determinowane w głównej mierze niekorzystnymi globalnymi warunkami makroekonomicznymi, w tym brakiem znaczącego ożywienia w wielu sektorach. Popyt na głównych rynkach produktowych Grupy oraz Grupy Azoty S.A., mimo poprawy, nadal jest niewystarczający. Import nawozów z Rosji i Białorusi przekłada się na poziom popytu na produkty Grupy oraz uzyskiwane marże. Mając na uwadze

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

W dniu 02 kwietnia 2025 roku, 15 maja 2025 roku oraz 02 lipca 2025 roku Grupa Azoty S.A. w imieniu własnym oraz spółek Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A. (dalej: GK Grupa Azoty) podpisała kolejne aneksy do porozumienia z dnia 02 lutego 2024 roku (dalej: Porozumienie Stabilizujące, Porozumienie) z 13 instytucjami finansującymi Grupę Azoty: 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 oraz Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (dalej: Instytucje Finansujące).

Podpisany w dniu 15 maja 2025 roku aneks do Porozumienia przedłużył okres jego obowiązywania do 30 czerwca 2025 roku, który następnie aneksem z dnia 02 lipca 2025 roku, przedłużony został do 30 września 2025 roku, pod warunkiem potwierdzenia przez odpowiednie Instytucje Finansujące wydłużenia okresu jego obowiązywania poza 31 lipca 2025 roku. Aneks został podpisany przez 12 Instytucji Finansujących, tj. z wyłączeniem Europejskiego Banku Inwestycyjnego (dalej: EBI). W dniu 01 sierpnia 2025 roku a następnie w dniu 05 września 2025 roku podpisano aneksy do Porozumienia z EBI z dnia 02 lipca 2025 roku, wydłużające okres obowiązywania Porozumienia z EBI odpowiednio do dnia 05 września 2025 roku, a następnie do dnia 30 września 2025 roku.

Według najlepszej wiedzy, Zarząd oczekuje po 30 września 2025 roku przedłużenia obowiązywania Porozumień do momentu podpisania długoterminowej umowy stabilizacyjnej.

Aneksowanie Porozumienia Stabilizującego oraz podpisanie Porozumienia EBI zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach odpowiednich umów o finansowanie i niepodjęcie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów umów o finansowanie w związku z ich naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia z dnia 02 lutego 2024 roku.

W okresie trwania Porozumienia Stabilizującego oraz Porozumienia EBI obowiązuje mechanizm „Zawieszonych Naruszeń”, zgodnie z którym Instytucje Finansujące zobowiązały się powstrzymać 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 odwołanie Zawieszonych Naruszeń zawartych w Porozumieniu Stabilizującym.

W dniu 25 kwietnia 2025 roku Grupa Azoty S.A. podpisała z Instytucjami Finansującymi w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek GK Grupa Azoty, będących stronami umów o finansowanie, pisma zmieniające i dotyczące zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters), na mocy których instytucje te 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. Kolejne pisma zmieniające podpisane zostały 16 września 2025 roku, na mocy których 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.

W celu poprawy sytuacji finansowej oraz ograniczania występowania znaczącej niepewności co do zdolności do kontynuowania przez Spółkę i Grupę działalności Zarząd Spółki, we współpracy z Zarządem Grupy Azoty S.A. oraz Zarządami innych spółek z GK Grupa Azoty, prowadzi działania nad restrukturyzacją i transformacją GK Grupa Azoty. Uruchomiony został program AZOTY BUSINESS, którego celem jest stworzenie zintegrowanej, efektywnej kosztowo GK Grupa Azoty z ugruntowaną pozycją na europejskim rynku Nawozów i Tworzyw. AZOTY BUSINESS to kompleksowy program transformacji obejmujący wszystkie obszary działalności GK Grupy Azoty, w tym:

- stworzenie nowej efektywnej struktury zarządczej i organizacyjnej;
- optymalizację wszystkich kategorii kosztowych we wszystkich spółkach GK Grupy Azoty;
- konsolidację i poprawę efektywności spółek zależnych;
- poprawę efektywności operacyjnej i energetycznej;

- poprawę efektywności komercyjnej i oferty handlowej;
- ścisłą kontrolę wydatków inwestycyjnych;
- dezinvestycje w obszarach niezwiązanych z podstawową działalnością GK Grupy Azoty.

Na potrzeby Programu AZOTY BUSINESS, powołany został zespół CAPEX Control Tower („CCT”), który dokonał przeglądu portfela projektów inwestycyjnych GK Grupa Azoty, rekomendując znaczne jego ograniczenie oraz na bieżąco weryfikuje i monitoruje realizacje projektów inwestycyjnych w celu ścisłej kontroli wydatków inwestycyjnych.

Uruchomienie programu AZOTY BUSINESS jest równoznaczne z zakończeniem pierwszego etapu działań naprawczych. Obecnie sukcesywnie realizowane są wdrożenia zatwierdzonych w ramach tego programu inicjatyw.

Pomimo występowania znaczącej niepewności, Zarząd Spółki, w oparciu o przeprowadzone analizy i wskazane powyżej działania oraz fakt podpisania z Instytucjami Finansowymi Porozumienia i planowanym podpisaniem długoterminowej umowy restrukturyzacji zadłużenia, stoi na stanowisku, iż zostały podjęte lub przygotowane wystarczające działania zapobiegawcze w celu ograniczenia wyżej wymienionych ryzyk i zapewnienia realizacji przyjętych planów. W związku z tym, niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności.

Rok obrotowy Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną jest ten sam i pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w stosownych przypadkach, w pakietach konsolidacyjnych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez Grupę. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Dane zaprezentowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmują dane za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze. Dane te nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

13. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Standardy i interpretacje obowiązujące od 01 stycznia 2025 roku

Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”

Zmiany MSR 21 określają sposób oceny czy dana waluta jest wymienialna na inną walutę oraz sposób ustalania natychmiastowego kursu wymiany w przypadku braku możliwości jej wymiany, jak również wymogi dotyczące zakresu ujawnień.

Zmiana ww. standardu nie miała wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - podatek dochodowy wyrównawczy - BEBS II

Spółka przynależy do GK Grupa Azoty, w której skład wchodzi podmioty zagraniczne. Przepisy Dyrektywy Rady (UE) 2022/2523 z 14 grudnia 2022 roku dotyczące globalnego podatku minimalnego, tzw. podatku dochodowego wyrównawczego, zostały zaimplementowane do polskiego porządku prawnego ustawą z dnia 06 listopada 2024 roku o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych. Przepisy krajowe obowiązują od 01 stycznia 2025 roku. Jednak dla niektórych podmiotów zagranicznych z GK Grupa Azoty przepisy ww. Dyrektywy zostały wdrożone wcześniej i obowiązują już od 2024 roku.

Wprowadzenie systemu globalnego podatku minimalnego ma przeciwdziałać erozji podstawy opodatkowania. Jest to rozwiązanie, w którym największe międzynarodowe grupy kapitałowe będą podlegały corocznemu sprawdzeniu spełniania przez podmioty je tworzące wymogu minimalnego (15%) efektywnego poziomu opodatkowania. Jeśli poziom opodatkowania dochodu dla danej międzynarodowej grupy kapitałowej, w określonej jurysdykcji, będzie wynosił poniżej 15%, na taką grupę zostanie nałożony podatek wyrównawczy.

Jeden z podmiotów z GK Grupa Azoty działający pod jurysdykcją niemiecką, będący jednocześnie podmiotem dominującym niższego szczebla w stosunku do innych podmiotów zagranicznych, odpowiedzialny jest za zweryfikowanie swojego statusu oraz podmiotów od niego zależnych w zakresie podatku wyrównawczego z uwzględnieniem możliwości zastosowania tzw. bezpiecznych przystani. Raportowanie za 2024 roku w jurysdykcji niemieckiej powinno nastąpić najpóźniej do 30 czerwca 2026 roku.

W ramach GK Grupa Azoty prowadzone są analizy wpływu wdrożenia przepisów Dyrektywy na sytuację finansową GK Grupa Azoty, w tym Spółki i Grupy. Zakończenie tych prac zakładane jest na II półrocze 2025 roku.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE nie obowiązujące od 01 stycznia 2025 roku

Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych

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 01 stycznia 2026 roku lub później.

Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - zmiany w zakresie umów odnoszących się do energii elektrycznej pochodzącej z natury

Zmiany dotyczą raportowania skutków finansowych kontraktów na energię elektryczną zależnych od natury. Wyjaśniają stosowanie wymogów dotyczących „own-use”, zezwalają na stosowanie rachunkowości zabezpieczeń dla umów wykorzystywanych jako instrumenty zabezpieczające oraz dodają nowe wymogi w zakresie ujawnień. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2026 roku lub później.

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”

Nowy standard ma na celu poprawę sposobu ujawniania i prezentacji przez podmioty informacji w sprawozdaniach finansowych. Nowy standard wymaga klasyfikacji przychodów i kosztów odpowiednio do: działalności operacyjnej, działalności inwestycyjnej i działalności finansowej oraz ujawniania tzw. mierników wyników (przychodów i kosztów), przedstawiających pogląd kierownictwa jednostki na dany aspekt jej wyników finansowych wraz z opisem tych mierników i sposobu ich obliczania. Standard zawiera również wytyczne wskazujące, które informacje powinny znajdować się w podstawowym sprawozdaniu, a które w informacji dodatkowej. Standard zastąpi MSR 1 i będzie miał zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2027 roku lub później.

MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: Ujawnianie informacji”

Nowy standard zezwala podmiotom zależnym niepodlegającym wymogom nadzoru publicznego na ograniczone ujawnianie informacji przy stosowaniu MSSF w swoich sprawozdaniach finansowych. Standard będzie obowiązywał dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01 stycznia 2027 roku lub później, przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu MSSF

Zmiany te dotyczą:

- MSSF 1 - w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 7 - w zakresie ujęcia zysku lub straty 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;
- MSSF 9 - w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej” w powiązaniu z MSSF 15;
- MSSF 10 - w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto”;
- MSR 7 - w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia”.

Zmiany mają zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 01 stycznia 2026 roku, z możliwością wcześniejszego ich zastosowania.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Proces zatwierdzenia standardu został odroczony.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem. Data wejścia w życie zmian została odroczone bezterminowo.

Grupa zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF zatwierdzone i opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące w 2025 roku, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa jest w trakcie analizy wprowadzanych zmian standardów i w ocenie Zarządu Spółki, nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie pełnego wpływu zmian standardów na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości i sporządzane sprawozdania.

Wpływ reformy IBOR

Obowiązujące od 01 stycznia 2020 roku zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” i MSSF 16 „Leasing” dotyczą międzybankowych stawek referencyjnych. Zmiany stawek wynikają z wymogów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 08 czerwca 2016 roku w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

W 2023 roku, w związku z zaprzestaniem publikacji wskaźnika LIBOR dla waluty USD i wprowadzeniem wskaźnika SOFR, w umowach opierających się na stawce LIBOR USD dokonano zmiany tej stawki na Term SOFR. W umowach, w których stroną jest Spółka dokonano zmiany stawek. Ze względu na brak zobowiązań finansowych nominowanych w USD i opierających się na ww. stopie, wprowadzenie zmian nie miało wpływu na sytuację finansową Grupy.

W przypadku polskiej waluty Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych podjął decyzję o wyborze POLSTR (Polish Short Term Rate) jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który ma zastąpić wskaźnik WIBOR w sytuacji zaprzestania jego opracowywania.

POLSTR przedstawia średni poziom stopy procentowej ważonej wolumenem transakcji depozytowych w złotych, zawartych na termin zapadalności O/N na hurtowym rynku pieniężnym. Zakłada się, że pierwsza emisja obligacji Skarbu Państwa, w których stosowany będzie indeks POLSTR będzie miała miejsce w grudniu 2025 roku.

W umowach, których stroną jest Spółka stosowane są dotychczasowe stawki WIBOR. Spółka monitoruje prace dotyczące procesu przejścia na nowe stawki referencyjne oraz analizuje jego wpływ na sytuację finansową. Zarząd Spółki przewiduje, że wprowadzenie nowych stawek referencyjnych wpłynie na sytuację finansową Spółki i Grupy, jednak z uwagi na brak szczegółowych informacji dotyczących zmiany dotychczasowych stawek na nowe stawki referencyjne w obowiązujących umowach, w szczególności czy przy przejściu na nowy wskaźnik zastosowany zostanie dodatkowy element „wygładzający” przeskok pomiędzy stawkami, tzw. spread korygujący, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie jest możliwe oszacowanie wpływu zmiany stawek na sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy w roku bieżącym i kolejnych latach.

14. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Istotność informacji

Informacje uznawane są za istotne, jeżeli w racjonalny sposób można oczekiwać, że rozpatrywane odrębnie lub wspólnie z innymi informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu będą wpływać na decyzje głównych użytkowników skonsolidowanego sprawozdania finansowego podejmowane na podstawie tego sprawozdania.

Profesjonalny osąd

Zarząd Jednostki Dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która ma zapewnić, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne;
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji;
- obiektywne;
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny;
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Sporządzanie sprawozdań finansowych wymaga dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Dokonywanie osądów, szacunków oraz założeń ma w szczególności zastosowania do klasyfikacji składników aktywów i pasywów, oceny i kwalifikacji zawieranych umów (ujmowania przychodów i kosztów), dokonywanych wycen, oceny stopnia zużycia i przydatności posiadanych składników majątku, oceny i wyceny ryzyk, w szczególności strat kredytowych, oceny powiązań z innymi podmiotami, w szczególności do oceny sprawowania kontroli czy wywierania wpływu na inne podmioty.

Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków, jako że wiele informacji wycenianych w kwotach pieniężnych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie można bezpośrednio zaobserwować, i które zamiast tego muszą zostać oszacowane. Wyznaczanie wartości szacunkowych wiąże się z wykorzystaniem subiektywnych ocen lub założeń opartych na najnowszych dostępnych i wiarygodnych informacjach. Dokonując szacunków Zarząd Jednostki Dominującej opiera się również na opiniach niezależnych ekspertów. W związku z powyższym, szacunki dokonane na dzień 30 czerwca 2025 roku mogą w przyszłości ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości, wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy, a rzeczywiste wyniki mogą się różnić od dokonanych szacunków.

W dokonanych osądach i szacunkach przedstawionych w niniejszym sprawozdaniu uwzględniono aktualną na dzień bilansowy sytuację makroekonomiczną. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej realizowalność aktywów wykazanych w sprawozdaniu nie jest istotnie zagrożona.

Zmiana szacunków jest ujmowana w okresie, w którym zostały one dokonane, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonane przez Zarząd istotne szacunki oraz oceny źródeł niepewności nie zmieniły się istotnie od dokonanych osądów i szacunków przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Główne szacunki	Zakres szacunków
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych	Identyfikacja i ocena przesłanek wskazujących na utratę wartości, modele, prognozy finansowe, stopy dyskontowe. Przeprowadzanie testów na utratę wartości w celu oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne przy wykorzystaniu przyszłych przepływów pieniężnych i ustaleniu ich wartości bieżącej.
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, Zobowiązania z tytułu leasingu	Stopy dyskonta, okresy ekonomicznej użyteczności, metoda amortyzacji, identyfikacja i ocena przesłanek wskazujących na utratę wartości, modele szacowania wartości użytkowej.
Utrata wartości należności	Prawdopodobieństwo wpływu należnych kwot. Oczekiwane straty kredytowe zostały ustalone w oparciu o pogrupowane wg ryzyka kredytowego należności handlowe, wykorzystania danych historycznych dotyczących strat kredytowych skorygowane o informacje dotyczące przyszłości.
Utrata wartości zapasów	Ocena przydatności posiadanych zapasów, poziomu cen sprzedaży możliwych do uzyskania.

Odroczony podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego - możliwość osiągnięcia w przyszłości dochodu podatkowego pozwalającego na jego wykorzystanie.
Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, wzrost płac, rotacja pracowników, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia. Wyceny świadczeń dokonuje aktuariusz.
Wartość godziwa innych instrumentów finansowych	Wartość godziwa instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się z wykorzystaniem odpowiednich technik wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez instytucje finansowe realizujące transakcje.
Utrata wartości udziałów i akcji nie zaliczanych do instrumentów finansowych	Identyfikacja i ocena przesłanek wskazujących na utratę wartości, prognozy finansowe, stopy dyskontowe.
Rezerwy, rozliczenia międzyokresowe	Stopy dyskontowe, poziom i prawdopodobieństwo wystąpienia zobowiązania oraz inne założenia.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności, metoda amortyzacji, wartość odzyskiwalna.
Przychody z umów z klientami	Ustalenie ceny transakcyjnej, wynagrodzenia zmiennego, momentu rozpoznania przychodu, stopnia realizacji/zaawansowania umów o roboty budowlane i projektowe.
Rozliczenia podatkowe	Zmieniające się i nieprecyzyjne regulacje prawne, zmieniające się i niespójne interpretacje przepisów, stanowiska organów podatkowych.
Zwrot podatku akcyzowego, rekompensaty	Spełnienie warunków uprawniających do uzyskania rekompensaty/zwrotu podatku.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej największe szacunki ujęte w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą odpisów aktualizujących wartość aktywów, amortyzacji, rezerw, w szczególności na świadczenia pracownicze oraz podatku odroczonego, w szczególności dotyczącego rozliczenia strat podatkowych z bieżącego roku oraz lat ubiegłych, możliwości zaliczenia do kosztów podatkowych kosztów finansowania dłużnego oraz zwolnienia z podatku dochodowego dochodu uzyskanego z działalności prowadzonej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej objętej zezwoleniami.

15. Zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Do przeliczenia pozycji sprawozdania wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2025	31.12.2024
EUR	4,2419	4,2730
USD	3,6164	4,1012
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
EUR	4,2208	4,3109

16. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Działalność Grupy skupia się na segmentach: Agro, Tworzywa, Energetyka i Pozostała działalność. Wydzielone segmenty opierają się na grupowaniu, w ramach segmentu, produktów spójnych pod względem produkcyjnym oraz rynkowym.

Segment Agro obejmuje wytwarzanie amoniaku oraz produktów pochodzących z jego przetwórstwa, w szczególności mocznika i jego roztworów, w tym roztwór saletrzano-mocznikowy, melaminy, kwasu azotowego, saletry amonowej, gazów technicznych, nadtlenu wodoru, nawozów fosforowych i potasowych, mieszanek nawozowych oraz sprzedaż towarów (nawozy, pasze, zboża, środki ochrony roślin), materiałów i usług.

Głównymi produktami handlowymi Segmentu Agro są:

- nawozy azotowe - PULAN®, PULAN® MACRO, megAN 33,5, SALMAG®, PULMIX®, eNpluS™, Saletrzak 27N (saletra amonowa), PULREA® i PULGRAN® (mocznik), PULGRAN®S (siarczan mocznikowo-amonowy), RSM®, RSM®Optima, RSM®BioShot i RSM®S (roztwór saletrzano-mocznikowy), FOLIRES™ (nawóz azotowy z siarką i magnezem), PULSAR® i siarczan amonu z Instalacji Odsiarczania Spalin, NOXY®, PULNOX® (roztwory mocznika), saletra potasowa (azotan potasu), saletra wapniowa nawozowa, saletra wapniowa z borem i mocznik nawozowy płynny, Azoplön;
- produkty chemiczne - melamina, nadtlenek wodoru, LIKAM® (woda amoniakalna), COOLANT® (suchy lód), kwas siarkowy, węgiel aktywny;
- nawozy wapniowe - Calhumus extra (nawóz specjalistyczny);
- inhibitor ureazy i dodatki do nawozów;
- nawozy fosforowe i mieszanki nawozowe, w tym: amofoski, agrafofki, Fosfarm, Holist®, Fertiplon, Vitaplön, superTSP.

Segment Tworzywa obejmuje wytwarzanie i sprzedaż produktów pochodzących z przetwórstwa benzenu, w szczególności kaprolaktam, który jest głównym produktem handlowym tego Segmentu - CAPROLAKTAM® (płatkowany i ciekły).

Segment Energetyka obejmuje wytwarzanie produktów/mediów: energia cieplna, pary technologiczne oraz wody, które są jednocześnie produktami handlowymi tego Segmentu, jak również wytwarzanie energii elektrycznej na potrzeby własne.

W Segmencie Energetyka realizowana jest również sprzedaż towarów i materiałów (energia elektryczna, gaz ziemny, prawa majątkowe) oraz sprzedaż usług Segmentu.

Segment Pozostała Działalność obejmuje:

- produkcję i sprzedaż wodorosiarczyny sodu wytwarzanego przez GA FOSFOR;
- usługi przeładunkowe;
- dzierżawę rzeczowego majątku trwałego i pozostałe usługi;
- sprzedaż worków z folii, folii;
- sprzedaż zrealizowaną w spółkach REMZAP, PROZAP oraz SCF Natural;
- usługi własne Segmentu Pozostała Działalność;
- sprzedaż towarów i materiałów oraz usług nie przypisaną do wyżej wymienionych Segmentów.

Poszczególne Segmenty w ramach swojej działalności produkcyjnej zużywają surowce/półfabrykaty/media. Jeżeli potrzebne do produkcji komponenty nie są dostępne w ramach Segmentu, są pozyskiwane od innych Segmentów, w których są wytwarzane - obroty wewnętrzne.

Przepływy między segmentami są wyceniane według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia powiększonego o marżę, zróżnicowaną w zależności od rodzaju przepływu, i tak:

- dla produktów wytwarzanych w jednym Segmencie, a sprzedawanych przez inny Segment - rzeczywista marża zysku (po uwzględnieniu kosztów sprzedaży) dzielona jest pomiędzy Segment produkujący i Segment sprzedający proporcjonalnie do udziału technicznego kosztu wytworzenia półproduktu do kosztu własnego sprzedaży produktu sprzedanego;
- dla amoniaku - marża ustalana jest na poziomie marży realizowanej przez podmioty zewnętrzne, których przedmiot działalności można uznać za porównywalny do działalności GA PUŁAWY; dla przepływu amoniaku między segmentami przyjęto marżę na poziomie 7,49%;

- dla mediów energetycznych, z uwagi na to, że wytwarzanie mediów energetycznych jest działalnością pomocniczą dla Segmentów Agro i Tworzywa, przyjęto marżę w wysokości 0%, tj. Segment Energetyka generuje zysk/stratę wyłącznie na sprzedaży zewnętrznej;
- dla usług oraz pozostałych półproduktów - przyjęto marżę w wysokości 0% z uwagi na nieistotny wpływ na ocenę segmentów.

Wybrane dane dotyczące wyników oraz aktywów i zobowiązań wg segmentów

01.01.2025 - 30.06.2025	Agro	Tworzywa*	Energetyka	Pozostała działalność*	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 950 023	2 323	63 416	46 323	2 062 085	-	2 062 085
Obroty wewnętrzne między segmentami	118 497	-	1 323 094	42 154	1 483 745	(1 483 745)	-
Przychody segmentu ogółem	2 068 520	2 323	1 386 510	88 477	3 545 830	(1 483 745)	2 062 085
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 849 042)	(9 967)	(66 753)	(42 434)	(1 968 196)	-	(1 968 196)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(11 328)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(118 498)	-	(1 323 094)	(42 153)	(1 483 745)	1 483 745	-
Koszty segmentu ogółem	(1 967 540)	(9 967)	(1 389 847)	(84 587)	(3 451 941)	1 483 745	(1 979 524)
Koszty sprzedaży	(151 389)	(122)	(26)	(1 247)	(152 784)	-	(152 784)
w tym odpisy aktualizujące wartość należności	299	6	-	(88)	217	-	217
Zysk/(strata) segmentu	(50 409)	(7 766)	(3 363)	2 643	(58 895)	-	(70 223)
Koszty ogólnego zarządu	(90 609)	-	(4 047)	(12 303)	(106 959)	-	(106 959)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	2 237	(3 479)	(330)	4 533	2 961	-	2 961
w tym odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	(1 101)	1 165	(120)	626	570	-	570
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	771
w tym odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	(226)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(61 652)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	635
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(138 781)	(11 245)	(7 740)	(5 127)	(162 893)	-	(234 467)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	25 174
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	(209 293)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	(209 293)

Wyszczególnienie	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostała działalność	Razem	Nieprzypisane	Działalność ogółem
Aktywa i zobowiązania wg stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku							
Aktywa	3 407 782	15 888	2 003 200	418 923	5 845 793	1 045 303	6 891 096
Zobowiązania	1 488 335	22 304	1 916 465	85 585	3 512 689	609 030	4 121 719
Kapitały własne	-	-	-	-	-	2 769 377	2 769 377
Pozostałe informacje							
Nakłady inwestycyjne	45 384	-	7 030	3 884	56 298	6 009	62 307
Amortyzacja	107 687	4	24 163	17 084	148 938	-	148 938

01.01.2024 - 30.06.2024	Agro	Tworzywa*	Energetyka	Pozostała działalność*	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 628 597	451	70 410	56 688	1 756 146	-	1 756 146
Obroty wewnętrzne między segmentami	99 361	14 257	1 082 931	39 953	1 236 502	(1 236 502)	-
Przychody segmentu ogółem	1 727 958	14 708	1 153 341	96 641	2 992 648	(1 236 502)	1 756 146
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(1 679 419)	(41 380)	(67 363)	(39 642)	(1 827 804)	-	(1 827 804)
Koszt własny sprzedaży nieprzypisany	-	-	-	-	-	-	(4 499)
Obroty wewnętrzne między segmentami	(98 667)	(14 962)	(1 082 931)	(39 942)	(1 236 502)	1 236 502	-
Koszty segmentu ogółem	(1 778 086)	(56 342)	(1 150 294)	(79 584)	(3 064 306)	1 236 502	(1 832 303)
Koszty sprzedaży	(136 254)	(3)	(29)	(4 766)	(141 052)	-	(141 052)
w tym odpisy aktualizujące wartość należności	(549)	-	-	72	(477)	-	(477)
Zysk/(strata) segmentu	(186 382)	(41 637)	3 018	12 291	(212 710)	-	(217 209)
Koszty ogólnego zarządu	(101 416)	(185)	(5 892)	(15 689)	(123 182)	-	(123 182)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	2 202	(372)	360	(135)	2 055	-	2 055
w tym odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	(421)	(720)	(20)	(41)	(1 202)	-	(1 202)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(459)
w tym odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	(1 432)
Przychody/koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(42 672)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	697
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(285 596)	(42 194)	(2 514)	(3 533)	(333 837)	-	(380 770)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	44 560
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	(336 210)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	(336 210)

Wyszczególnienie	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostała działalność	Razem	Nieprzypisane	Działalność ogółem
Aktywa i zobowiązania wg stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku							
Aktywa	3 133 002	67 197	1 751 809	460 392	5 412 400	1 094 086	6 506 486
Zobowiązania	1 009 718	48 630	1 495 060	104 936	2 658 344	843 353	3 501 697
Kapitały własne	-	-	-	-	-	3 004 789	3 004 789
Pozostałe informacje							
Nakłady inwestycyjne	86 659	372	14 038	10 373	111 442	7 443	118 885
Amortyzacja	95 421	3 293	19 987	18 897	137 598	-	137 598

*Od dnia 1 stycznia 2025 roku produkcja i sprzedaż kwasu siarkowego prezentowana jest w Segmencie Agro (dotychczas prezentowana w Segmencie Tworzywa w przypadku GA PUŁAWY i Segmencie Pozostała Działalność w przypadku GA FOSFORY). Ze względu na niewielki wpływ na prezentowane dane Segmentów, dane za porównywalny okres nie zostały przekształcone.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku nieprzypisane do segmentów aktywa wynoszą:

- niefinansowy majątek trwały w kwocie 25 285 tysięcy złotych;
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 439 458 tysięcy złotych;
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 150 416 tysięcy złotych;
- zapasy, w tym prawa majątkowe w kwocie 201 292 tysięcy złotych;
- udziały i akcje w kwocie 33 548 tysięcy złotych;
- należności/aktywa z tytułu podatku dochodowego w kwocie 192 277 tysięcy złotych;
- pozostałe tytuły w kwocie 3 027 tysięcy złotych.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku nieprzypisane do segmentów zobowiązania wynoszą:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 110 647 tysięcy złotych;
- rezerwy, w tym rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w kwocie 18 787 tysięcy złotych;
- zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 36 174 tysięcy złotych;
- pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 433 239 tysięcy złotych;
- kredyty i pożyczki w kwocie 5 482 tysięcy złotych;
- pozostałe tytuły w kwocie 4 701 tysięcy złotych.

Przychody ze sprzedaży w podziale na obszary geograficzne

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Polska	1 537 953	1 372 901
Zagranica, w tym:	524 132	383 245
Europa, w tym:	502 907	369 684
Niemcy	13 745	16 653
Wielka Brytania	105 242	34 729
Irlandia	33 548	59
Francja	31 349	25 959
Belgia	16 618	6 814
Czechy	9 232	22 981
Słowacja	17 289	26 423
Litwa	7 734	24 987
Łotwa	13 860	12 730
Estonia	14 848	15 809
Węgry	10 669	7 009
Ukraina	207 837	121 352
Ameryka Północna	21 203	4 454
Ameryka Południowa	-	9 107
Pozostałe	22	-
Razem	2 062 085	1 756 146

Podział przychodów z tytułu sprzedaży na obszary geograficzne odpowiada geograficznej lokalizacji kontrahentów.

Aktywa trwałe, aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych są zlokalizowane w Polsce, gdzie podmioty wchodzące w skład Grupy mają swoje siedziby.

Przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem, według MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, nie stanowią więcej niż 10% łącznych przychodów Grupy.

17. Przychody i koszty

17.1. Przychody ze sprzedaży

01.01.2025 - 30.06.2025	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Grupy rodzajowe przychodów					
Przychody ze sprzedaży produktów	1 843 606	2 323	28 380	8 269	1 882 578
Przychody ze sprzedaży usług	1 953	-	20 983	20 880	43 816
Przychody ze sprzedaży umów o usługę budowlaną	-	-	-	15 311	15 311
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz praw majątkowych	104 464	-	14 016	1 863	120 343
Przychody z umów z klientami razem	1 950 023	2 323	63 379	46 323	2 062 048
Rejony geograficzne					
Polska	1 429 897	-	63 379	44 640	1 537 916
Niemcy	12 373	-	-	1 372	13 745
Irlandia	33 548	-	-	-	33 548
Francja	31 349	-	-	-	31 349
Węgry	10 669	-	-	-	10 669
Belgia	16 618	-	-	-	16 618
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	78 233	2 323	-	253	80 809
Wielka Brytania	105 242	-	-	-	105 242
Ukraina	207 837	-	-	-	207 837
Pozostałe kraje	24 257	-	-	58	24 315
Przychody z umów z klientami razem	1 950 023	2 323	63 379	46 323	2 062 048
Rodzaj klienta					
Klienci będący przedsiębiorcami	1 931 473	2 323	63 370	45 514	2 042 680
Klienci będący odbiorcami detalicznymi	18 550	-	9	809	19 368
Przychody z umów z klientami razem	1 950 023	2 323	63 379	46 323	2 062 048
Rodzaj umowy					
Umowy oparte na stałej cenie	949 829	2 323	60 800	10 166	1 023 118
Umowy z elementami wynagrodzenia zmiennego	976 064	-	-	27 536	1 003 600
Pozostałe	24 130	-	2 579	8 621	35 330
Przychody z umów z klientami razem	1 950 023	2 323	63 379	46 323	2 062 048
Okres obowiązywania umowy					
Umowy długoterminowe	14 291	-	60 752	27 090	102 133
Umowy krótkoterminowe	1 935 732	2 323	2 627	19 233	1 959 915
Przychody z umów z klientami razem	1 950 023	2 323	63 379	46 323	2 062 048
Moment ujmowania przychodów					
Przychody ujmowane w określonym momencie	1 950 010	2 323	63 379	29 761	2 045 473
Przychody ujmowane w miarę upływu czasu	13	-	-	16 562	16 575
Przychody z umów z klientami razem	1 950 023	2 323	63 379	46 323	2 062 048
Kanały sprzedaży					
Sprzedaż bezpośrednia	514 739	2 323	63 379	46 323	626 764
Sprzedaż przez pośredników	1 435 284	-	-	-	1 435 284
Przychody z umów z klientami razem	1 950 023	2 323	63 379	46 323	2 062 048
Pozostałe przychody ze sprzedaży					
Rekompensaty z tytułu stosowania maksymalnych cen energii elektrycznej i gazu ziemnego	-	-	37	-	37
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 950 023	2 323	63 416	46 323	2 062 085

01.01.2024 - 30.06.2024	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Grupy rodzajowe przychodów					
Przychody ze sprzedaży produktów	1 499 642	451	27 783	24 327	1 552 203
Przychody ze sprzedaży usług	3 394	-	20 440	19 873	43 707
Przychody ze sprzedaży umów o usługę budowlaną	-	-	-	10 308	10 308
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz praw majątkowych	125 561	-	22 132	2 180	149 873
Przychody z umów z klientami razem	1 628 597	451	70 355	56 688	1 756 091
Rejony geograficzne					
Polska	1 251 641	451	70 355	50 399	1 372 846
Niemcy	16 485	-	-	168	16 653
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	192 358	-	-	1 729	194 087
Wielka Brytania	34 729	-	-	-	34 729
Ukraina	121 352	-	-	-	121 352
Kraje Ameryki Południowej	9 107	-	-	-	9 107
Pozostałe kraje	2 925	-	-	4 392	7 317
Przychody z umów z klientami razem	1 628 597	451	70 355	56 688	1 756 091
Rodzaj klienta					
Klienci będący przedsiębiorcami	1 603 999	451	70 346	55 959	1 730 755
Klienci będący odbiorcami detalicznymi	24 598	-	9	729	25 336
Przychody z umów z klientami razem	1 628 597	451	70 355	56 688	1 756 091
Rodzaj umowy					
Umowy oparte na stałej cenie	905 947	451	67 989	11 545	985 932
Umowy z elementami wynagrodzenia zmiennego	696 946	-	-	38 235	735 181
Pozostałe	25 704	-	2 366	6 908	34 978
Przychody z umów z klientami razem	1 628 597	451	70 355	56 688	1 756 091
Okres obowiązywania umowy					
Umowy długoterminowe	23 246	-	70 249	18 896	112 391
Umowy krótkoterminowe	1 605 351	451	106	37 792	1 643 700
Przychody z umów z klientami razem	1 628 597	451	70 355	56 688	1 756 091
Moment ujmowania przychodów					
Przychody ujmowane w określonym momencie	1 628 587	451	70 355	45 656	1 745 049
Przychody ujmowane w miarę upływu czasu	10	-	-	11 032	11 042
Przychody z umów z klientami razem	1 628 597	451	70 355	56 688	1 756 091
Kanały sprzedaży					
Sprzedaż bezpośrednia	652 802	451	70 355	37 190	760 798
Sprzedaż przez pośredników	975 795	-	-	19 498	995 293
Przychody z umów z klientami razem	1 628 597	451	70 355	56 688	1 756 091
Pozostałe przychody ze sprzedaży					
Rekompensaty z tytułu stosowania maksymalnych cen energii elektrycznej i gazu ziemnego	-	-	55	-	55
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 628 597	451	70 410	56 688	1 756 146

Konflikt zbrojny w Ukrainie w dalszym ciągu wpływa na sytuację rynkową w Europie. Redukcja dostaw gazu z Rosji zwiększyła podaż tanich nawozów z Rosji/Białorusi do Polski i Europy. Pomimo trwającej wojny w Ukrainie Grupa zwiększyła sprzedaż eksportową nawozów w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Ukraina była głównym kierunkiem eksportowym w tym okresie.

Obecna sytuacja rynkowa w Europie, w tym wysokie koszty surowców do produkcji, przekładała się na ograniczenie produkcji u partnerów biznesowych, a tym samym na ograniczenia sprzedaży produktów w I półroczu 2025 roku. Produkcja kaprolaktamu oraz melaminy nadal jest wstrzymana.

17.2. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz praw do użytkowania	(148 443)	(74 362)	(137 112)	(69 965)
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	(244 333)	(124 205)	(271 280)	(139 514)
- wynagrodzenia	(190 988)	(97 396)	(210 060)	(108 017)
- koszty ubezpieczeń społecznych i inne świadczenia na rzecz pracowników	(53 345)	(26 809)	(61 220)	(31 497)
Zużycie materiałów i energii	(1 311 439)	(551 541)	(1 030 806)	(525 037)
Usługi obce, w tym:	(176 301)	(86 325)	(181 415)	(94 349)
- koszty prac badawczych	(112)	(99)	(390)	(290)
- związane z ochroną środowiska	(880)	(16)	(2 003)	(1 541)
Podatki i opłaty	(138 324)	(67 280)	(174 821)	(85 350)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(7 479)	(3 810)	(6 492)	(3 492)
Pozostałe koszty, w tym:	(20 029)	(12 965)	(26 867)	(14 588)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	(11 386)	(8 102)	(6 245)	(4 166)
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług	217	(419)	(477)	(37)
- opłaty za korzystanie ze znaku korporacyjnego	(8 889)	(4 266)	(12 335)	(6 854)
- koszty reprezentacji i reklamy	(442)	(276)	(7 041)	(2 846)
Razem koszty rodzajowe	(2 046 348)	(920 488)	(1 828 793)	(932 295)

Zmiana kosztów rodzajowych w okresie 6 miesięcy 2025 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie:

- w obszarze kosztów amortyzacji, z oddania do używania składników majątku wytworzonych w ramach zakończonych projektów inwestycyjnych;
- w obszarze kosztów zużycia materiałów i energii, z wyższych kosztów zużycia surowców, głównie gazu ziemnego i energii elektrycznej, z uwagi na większe zużycie wynikające z większej produkcji, a w przypadku gazu ziemnego również wyższej ceny oraz niższych kosztów zużycia węgla (niższe zużycie oraz niższe ceny);
- w obszarze świadczeń pracowniczych, ze zmniejszenia zatrudnienia oraz braku dodatkowych świadczeń w związku z zawieszeniem Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w GA PUŁAWY;
- w obszarze podatków i opłat, z niższych kosztów praw do emisji;
- w obszarze pozostałych kosztów, z niższych wydatków na reprezentację i reklamę oraz opłat za korzystanie ze znaku korporacyjnego.

Koszty w układzie kalkulacyjnym

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Koszty według rodzaju	(2 046 348)	(920 488)	(1 828 793)	(932 295)
Zmiana stanu produktów	(94 457)	(99 781)	(157 242)	(66 888)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	15 628	7 655	32 858	18 825
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(114 090)	(48 720)	(143 360)	(66 654)
Razem koszt własny sprzedaży	(2 239 267)	(1 061 334)	(2 096 537)	(1 047 012)
Koszty według układu kalkulacyjnego				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 865 434)	(880 371)	(1 688 943)	(844 560)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(114 090)	(48 720)	(143 360)	(66 654)
Koszty sprzedaży	(152 784)	(76 776)	(141 052)	(73 496)
Koszty ogólnego zarządu	(106 959)	(55 467)	(123 182)	(62 302)
Razem koszt własny sprzedaży	(2 239 267)	(1 061 334)	(2 096 537)	(1 047 012)

Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne stanowią obroty wewnętrzne występujące pomiędzy podstawową działalnością operacyjną a pozostałymi rodzajami działalności i dotyczą głównie nakładów na środki trwałe w budowie wytworzone we własnym zakresie przez podmioty Grupy oraz wytworzenia we własnym zakresie katalizatorów i opakowań.

17.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Zysk netto ze zbycia/rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	2 714	81	552	518
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych	3 658	1 867	3 316	1 663
Rozwiązanie odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe	2 051	880	403	252
Rozwiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania	7 007	6 490	4 171	4 022
Dotacje	2 609	1 303	2 654	1 332
Kary i odszkodowania	240 243	749	490	169
Inne	2 542	1 114	2 910	2 068
Razem pozostałe przychody operacyjne	260 824	12 484	14 496	10 024

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	(1 707)	(1 647)	(3 037)	(1 838)
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym:	(1 586)	(917)	(1 500)	(736)
- koszty amortyzacji	(484)	(243)	(457)	(234)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności innych niż należności z tytułu dostaw i usług oraz należności odsetkowe	(240 045)	(657)	(284)	(268)
Utworzenie rezerw na przyszłe zobowiązania	(9 869)	(8 784)	(4 188)	(3 354)
Inne	(3 885)	(1 742)	(3 891)	(1 785)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(257 092)	(13 747)	(12 900)	(7 981)

Zmiany pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wynikają z nietypowych/jednorazowych transakcji ujętych w wyniku bieżącego roku. W pozostałych przychodach operacyjnych ujęto naliczoną przez GA PUŁAWY karę za odstąpienie przez wykonawcę od umowy, zaś w pozostałych kosztach operacyjnych ujęto utworzony odpis aktualizujący na należności wynikające z naliczonej kary.

17.4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	8 510	3 928	3 986	1 994
- z tytułu należności handlowych	1 075	389	1 100	513
- z tytułu należności własnych - lokaty bankowe, CPR	7 276	3 401	2 731	1 448
- z pozostałych tytułów	159	138	155	33
Zyski z tytułu różnic kursowych	3 115	(2 766)	-	-
Wynagrodzenia z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji	813	408	826	409
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	-	-	2 307	575
Pozostałe	1 374	227	2 016	1 439
Razem przychody finansowe	13 812	1 797	9 135	4 417

Koszty finansowe	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(67 212)	(37 741)	(46 385)	(29 734)
- z tytułu kredytów i pożyczek, CPR	(10 927)	(7 146)	(10 938)	(7 486)
- z tytułu leasingu	(4 539)	(3 255)	(4 004)	(2 583)
- z tytułu faktoringu	(24 844)	(12 833)	(24 416)	(12 627)
- z tytułu świadczeń pracowniczych	(4 156)	(4 156)	(4 464)	(4 464)
- dotyczące zobowiązań handlowych	(22 715)	(11 733)	(2 545)	(2 559)
- z pozostałych tytułów	(31)	1 382	(18)	(15)
Koszty z tytułu zmiany dyskonta	(2 248)	(1 943)	(1 397)	(268)
Straty z tytułu różnic kursowych	-	-	(3 459)	(484)
Straty z tytułu instrumentów pochodnych (wycena i wynik na realizacji)	(3 643)	1 814	-	-
Pozostałe	(2 361)	(1 986)	(566)	(279)
Razem koszty finansowe	(75 464)	(39 856)	(51 807)	(30 765)

Wzrost kosztów finansowych jest efektem zwiększenia korzystania przez Grupę z zewnętrznych źródeł finansowania, w szczególności faktoringu oraz kredytu kupieckiego. Zaś wzrost przychodów finansowych jest wynikiem większego niż w roku ubiegłym zaangażowania środków w cash pooling.

18. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Zyski i straty				
Bieżący podatek dochodowy	(155)	18	(120)	1 427
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(214)	(41)	(201)	1 346
Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	59	59	81	81
Odroczony podatek dochodowy	25 329	16 827	44 680	25 304
Podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	25 329	16 827	44 680	25 304
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanych zyskach i stratach	25 174	16 845	44 560	26 731

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Inne całkowite dochody				
Odroczony podatek dochodowy	157	157	(666)	(666)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	157	157	(666)	(666)
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) wykazane w innych całkowitych dochodach	157	157	(666)	(666)

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(234 467)	(138 027)	(380 770)	(217 141)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(234 467)	(138 027)	(380 770)	(217 141)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej	44 549	26 225	72 346	41 257
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(234 467)	(138 027)	(380 770)	(217 141)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(3 488)	(1 760)	(50 536)	(6 504)
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	-	-	206 821	206 821
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	11 095	6 031	49 542	1 875
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	-	-	(206 821)	(206 821)
Poniesienie/(rozliczenie) straty podatkowej, z tytułu której nie rozpoznano odroczonego podatku	4 311	1 099	8 254	6 230
Strata podatkowa z działalności SSE	96 335	45 758	148 586	74 936
Zmiana podatku odroczonego dotyczącego ulgi z tytułu prowadzenia działalności na terenie SSE - dyskonto	-	-	(9 192)	-
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	(3 598)	(392)	187	-
Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(309)	(309)	(426)	(426)
Pozostałe	(2 374)	(1 058)	(172)	340
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	(132 495)	(88 658)	(234 527)	(140 690)
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanych zyskach i stratach	25 174	16 845	44 560	26 731
Efektywna stawka podatkowa	11%	12%	12%	12%

19. Objaśnienia do wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Najistotniejsze zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku w stosunku do danych opublikowanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2024 rok dotyczą:

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024	Zmiana stanu
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	3 868 393	3 941 222	(72 829)
Zapasy	434 973	532 791	(97 818)
Prawa majątkowe	1 224 290	898 935	325 355
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	369 411	295 038	74 373
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	439 458	392 689	46 769
PASYWA			
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 074 667	973 124	101 543
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 145 548	1 997 049	148 499
Dotacje	303 623	80 742	222 881
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	145 820	128 511	17 309

Spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych jest efektem dokonanych w okresie sprawozdawczym odpisów amortyzacyjnych, wyższych niż poniesione nakłady inwestycyjne.

W związku z występującymi na dzień 30 czerwca 2025 roku przesłankami utraty wartości dotyczącymi kształtowania się notowanych na GPW cen akcji GA PUŁAWY poniżej wartości księgowej

oraz niekorzystnych warunków rynkowych, skutkujących ujemnymi wynikami finansowymi, Spółka dokonała weryfikacji aktualności założeń przyjętych do testów na utratę wartości aktywów sporządzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku, w wyniku której stwierdzono, że:

- przyjęta strategia Grupy Azoty i jej kluczowe założenia w odniesieniu do Spółki nie uległy zmianom;
- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) spadła z 5,87% na koniec 2024 roku do 5,45% na koniec czerwca 2025 roku, co przedkłada się na zmianę średnioważonego kosztu kapitału;
- na dzień bilansowy wartość bilansowa majątku przypisana do poszczególnych CGU nie uległa istotnym zmianom w stosunku do wartości przyjętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku;
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA w okresie 6 miesięcy 2025 roku dla poszczególnych CGU odbiegały ujemnie od wyników za ten okres ujętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku;
- na 30 czerwca 2025 roku nie były dostępne formalnie zatwierdzone zaktualizowane plany finansowe, w stosunku do tych stanowiących podstawę kalkulacji testów na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, Spółka odstąpiła od sporządzenia formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 30 czerwca 2025 roku, uznając, że wyniki testów przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku pozostają aktualne na dzień 30 czerwca 2025 roku.

W pozostałych spółkach Grupy przeanalizowano aktualność założeń przyjętych do testów na utratę wartości oraz wycen przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz potwierdzono, na dzień 30 czerwca 2025 roku, brak utraty wartości posiadanych przez spółki aktywów.

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości i ich wyników zamieszczono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024, nota 11.

Spadek zapasów wynika ze sprzedaży produktów oraz rozliczenia zużycia katalizatorów.

Wzrost wartości praw majątkowych wynika przede wszystkim z nieodpłatnego przyznania Spółce praw do emisji CO₂. W miesiącu czerwcu 2025 roku Spółka otrzymała 1 658 107 jednostek CO₂ o wartości 498,4 miliona złotych, w tym 132 062 jednostek do rozliczenia i ewentualnego zwrotu. Ujęcie przyznanych Spółce praw do emisji CO₂ przyczyniło się do wzrostu wartości dotacji.

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynika głównie z tytułu zwiększenia należności z tytułu dostaw i usług, szacowanych należnych Spółce rekompensat sektorowych - doszacowanie należnych rekompensat za okres I półrocza 2025 roku oraz ze wzrostu rozliczeń międzyokresowych, w szczególności kosztów ubezpieczeń oraz odpisu na ZFŚS.

Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych wynika ze zwiększenia poziomu finansowania działalności faktoringiem oraz zawarciem kolejnych transakcji sprzedaży praw do emisji CO₂ z jednoczesnym ich odkupem w odroczonym terminie, które kwalifikowane są do zobowiązań o charakterze pożyczki.

Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynika głównie ze wzrostu stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kosztów praw do emisji CO₂, skorygowanego o spadek zobowiązań z tytułu zwrotu przekazanych GA PUŁAWY nadmiarowo praw do emisji CO₂ oraz spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek wynika ze zwiększenia poziomu finansowania działalności pożyczkami.

20. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe na początek okresu	(639 337)	(630 766)	(894 579)	(895 627)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(1 707)	(1 647)	(3 037)	(1 838)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	2 051	880	403	252
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	7 424	(36)	8 346	8 346
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe na koniec okresu	(631 569)	(631 569)	(888 867)	(888 867)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu	(416)	(416)	(416)	(416)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu	(416)	(416)	(416)	(416)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	(327 923)	(566 688)	(75 878)	(76 068)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(241 605)	(1 684)	(3 222)	(2 055)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 798	643	2 832	1 860
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	6	5	22	17
Odpisy aktualizujące wartość należności oraz oczekiwane straty kredytowe na koniec okresu	(567 724)	(567 724)	(76 246)	(76 246)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Odpisy aktualizujące wartość zapasów, w tym praw majątkowych na początek okresu	(56 368)	(54 727)	(81 539)	(80 480)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(13 983)	(10 240)	(26 866)	(13 773)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	3 910	918	207	207
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	2 909	517	23 090	8 938
Odpisy aktualizujące wartość zapasów, w tym praw majątkowych na koniec okresu	(63 532)	(63 532)	(85 108)	(85 108)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	(106)	(53)	(175)	(99)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	(7)	(7)	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	53	-	86	10
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	(60)	(60)	(89)	(89)

Utworzone w okresie 6 miesięcy 2025 roku odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą naliczonej kary za odstąpienie od kontraktu, zaś odpisy aktualizujące wartość zapasów wynikają z niskiej rotacji zapasów materiałów oraz utraty ich przydatności dla Grupy.

Rozwiązanie odpisów aktualizujących nastąpiło w związku z ustaniem przyczyn, dla których je utworzono.

Wykorzystanie odpisów aktualizujących nastąpiło w związku z rozliczeniem nakładów na aktywowane koszty remontów oraz ze zużyciem zapasów, a w przypadku zapasu wyrobów gotowych ich sprzedażą, objętych odpisami w okresach poprzednich.

21. Rezerwy

01.01.2025 - 30.06.2025	Rezerwy na koszty utilizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	23 741	13 612	6 927	44 280
Utworzenie	4 299	1 309	6 980	12 588
Rozwiązanie	(1 941)	(903)	(6 465)	(9 309)
Wykorzystanie	(6)	(617)	(212)	(835)
Rozwinięcie dyskonta	2 134	-	-	2 134
Stan na koniec okresu	28 227	13 401	7 230	48 858

01.04.2025 - 30.06.2025	Rezerwy na koszty utilizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	24 072	14 068	7 134	45 274
Utworzenie	4 236	288	6 656	11 180
Rozwiązanie	(1 941)	(386)	(6 438)	(8 765)
Wykorzystanie	(6)	(569)	(122)	(697)
Rozwinięcie dyskonta	1 866	-	-	1 866
Stan na koniec okresu	28 227	13 401	7 230	48 858

01.01.2024 - 30.06.2024	Rezerwy na koszty utilizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	21 363	62 010	6 924	90 297
Utworzenie	821	4 280	689	5 790
Rozwiązanie	(956)	(4 150)	(140)	(5 246)
Wykorzystanie	(1)	(377)	(483)	(861)
Rozwinięcie dyskonta	(19)	-	-	(19)
Stan na koniec okresu	21 208	61 763	6 990	89 961

01.04.2024 - 30.06.2024	Rezerwy na koszty utilizacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	22 232	62 494	7 030	91 756
Utworzenie	821	3 356	372	4 549
Rozwiązanie	(956)	(4 009)	(77)	(5 042)
Wykorzystanie	(1)	(78)	(335)	(414)
Rozwinięcie dyskonta	(888)	-	-	(888)
Stan na koniec okresu	21 208	61 763	6 990	89 961

Struktura czasowa rezerw	30.06.2025	31.12.2024
część długoterminowa	23 264	22 808
część krótkoterminowa	25 594	21 472
Razem rezerwy	48 858	44 280

Rezerwy związane z ochroną środowiska

Rezerwy te obejmują rezerwy na zobowiązania związane z:

- rekultywacją i monitoringiem składowisk odpadów;
- wycofaniem z używania wyrobów zawierających azbest;
- opróżnieniem instalacji produkcyjnych i zbiorników oraz zagospodarowaniem usuniętych odpadów;
- utylizacją innych odpadów i zapasów.

Kwoty rezerw szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań. Z uwagi na ich dłuższy horyzont czasowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach zdyskontowanych do wartości bieżącej.

Szczegółowe informacje dotyczące przyjętych do kalkulacji rezerw założeń zamieszczono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024, nota 27. Wysokość rezerw na 30 czerwca 2025 roku została skorygowana o aktualizację szacowanych zobowiązań oraz dyskonto wynikające z upływu czasu.

Rezerwy na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania przyszłych zobowiązań z tytułu kar oraz toczących się spraw spornych z uwzględnieniem naliczonych odsetek i kosztów sądowych. Główną pozycję tych rezerw stanowi rezerwa na karę za nieodebrane wolumeny surowca.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są one w wartościach nominalnych.

Inne rezerwy

Rezerwy te szacowane są do wysokości możliwych do powstania innych przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań z tytułu odsetek. Z uwagi na to, że mają one charakter krótkoterminowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartościach nominalnych.

22. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu gwarancji	11 584	15 166
Udzielone poręczenia i gwarancje	1 923 827	1 924 604
Sporne sprawy sądowe	36 462	35 959
Pozostałe	356 024	366 798
Razem zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	2 327 897	2 342 527

Zobowiązania z tytułu gwarancji

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji dotyczą gwarancji dobrego wykonania umów na usługi budowlano-montażowe i projektowe oraz gwarancji zabezpieczających płatności. Maksymalny termin ich rozliczenia przypada na 2027 rok.

Poręczenia udzielone stronom trzecim

Poręczenia udzielone stronom trzecim dotyczą złożenia przez GA PUŁAWY poręczeń i gwarancji umów kredytowych zawartych przez Grupę Azoty S.A. w wysokości 1 926 030 tysięcy złotych skorygowane o oczekiwane straty kredytowe, wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe, w kwocie 2 203 tysięcy złotych.

Sporne sprawy sądowe

W pozycji spornych spraw sądowych wykazano złożony w dniu 12 lutego 2013 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozew Qemetica S.A. (poprzednia nazwa Ciech S.A.) o zasądzenie od GA FOSFORY kwoty 18 864 tysięcy złotych tytułem naprawienia wyrządzonej Qemetica S.A. szkody z tytułu złożenia przez pozwanego nieprawdziwych oświadczeń, co do stanu prawnego i finansowego pozwanego i jego spółek zależnych wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty oraz zasądzenie kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Szacowana na dzień bilansowy kwota

roszczenia to 36 163 tysiące złotych. Sprawa jest w toku. W ocenie Zarządu powództwo jest niezasadne, niemniej Zarząd nie wyklucza możliwości ugodowego rozstrzygnięcia sprawy.

Pozostała kwota to zgłoszone przez inne firmy roszczenia wynikające z prowadzonej działalności.

Pozostałe

W pozycji pozostałe wykazano potencjalne zobowiązania z tytułu umów dofinansowania, zabezpieczeń, użytkowania i przechowywania obcych składników majątku.

Zobowiązania z tytułu umów dofinansowania w kwocie 20 607 tysięcy złotych dotyczą:

- umowy nr: POIR.01.02.00-00-0042/16 o dofinansowanie projektu: „Opracowanie procesu otrzymywania ε-kaprolaktonu z cykloheksanonu i nadtlenu wodoru z wykorzystaniem katalizy chemo-enzymatycznej” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 813 tysięcy złotych) - termin rozliczenia: 14 listopad 2027 rok;
- umowy nr: POIR.04.01.04-00-0012/17-00 o dofinansowanie projektu: „Zielona technologia produkcji kwasu bursztynowego z surowców odnawialnych i odpadowych” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 938 tysięcy złotych) - termin rozliczenia: 28 luty 2029 rok;
- umowy nr: POIR.01.01.01-00-0476/18-00 o dofinansowanie projektu: „Opracowanie technologii wytwarzania nowego typu nawozów płynnych w oparciu o surowce fosforonośne pochodzenia osadowego” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (814 tysięcy złotych) - termin rozliczenia: 09 grudzień 2027 rok;
- umowy nr: RPLU.01.03.00-06-0011/18-00, o dofinansowanie projektu: „Rozwój Laboratorium Badawczego Grupy Azoty Puławy” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (4 279 tysięcy złotych) - termin rozliczenia: 22 marzec 2027 rok;
- umowy nr: BIOSTRATEG3/347464/5/NCBR/2017 o dofinansowanie projektu: „Opracowanie technologii innowacyjnych nawozów mineralnych wzbogaconych mikrobiologicznie” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (20 tysięcy złotych) - termin rozliczenia: 31 grudzień 2027 rok;
- umowy nr: POIR.01.01.01-00-0015/20-00 o dofinansowanie projektu: „Przyjazna dla środowiska technologia otrzymywania kwasu adypinowego na drodze utleniania cykloheksanonu” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (2 705 tysięcy złotych) - termin rozliczenia: 17 czerwiec 2029 rok;
- umowy nr: POIR.01.01.01-00-1495/19-00 o dofinansowanie projektu: „Przyjazne dla środowiska nawozy o spowolnionym uwalnianiu składników” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (3 420 tysięcy złotych) - termin rozliczenia: 11 sierpień 2028 rok;
- umowy nr: POIR.01.01.01-00-1265/20-00 o dofinansowanie projektu: „Wspomaganie rozwoju i odporności roślin przy zastosowaniu nawozów płynnych wzbogaconych o związki bioaktywne. Akronim FertiUp.” - w przypadku niedotrzymania warunków umowy na GA PUŁAWY ciąży obowiązek zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami (3 584 tysiące złotych) - termin rozliczenia: 16 kwiecień 2029 rok;
- pozostałe dotacje podlegające zwrotowi w przypadku naruszenia warunków - 34 tysiące złotych z terminem rozliczenia w okresie od grudnia 2025 roku do grudnia 2028 roku.

Zmiana wartości powyższych zobowiązań warunkowych wynika głównie z naliczenia odsetek w związku z upływem czasu oraz utworzeniem rezerw na część zobowiązań w kwocie 3 853 tysięcy złotych. Zabezpieczeniem udzielenia dofinansowania są złożone weksle in blanco.

Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń w kwocie 7 233 tysięcy złotych dotyczą prowadzenia składu podatkowego. Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Lublinie zwolnił GA PUŁAWY z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego od zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym oraz opłacie paliwowej, powstałych z tytułu produkcji wyrobów akcyzowych w procedurze zawieszenia poboru akcyzy do 30 kwietnia 2026 roku do ww. kwoty.

Zobowiązania z tytułu użytkowania i przechowywania obcych składników majątku w kwocie 39 247 tysięcy złotych stanowią:

- umowy najmu i dzierżawy, nie spełniające warunków zaliczenia ich do umów leasingu wg MSSF 16 „Leasing”, na podstawie których Grupa użytkuje obcy majątek o wartości około 368 tysięcy złotych;
- umowy, na podstawie których Grupa magazynuje powierzone materiały o wartości około 38 879 tysięcy złotych.

Pozostałą kwotę stanowią:

- zobowiązania z tytułu otrzymanej pomocy w ramach Programu Rządowego pn. „Pomoc dla przemysłu energochłonnego związana z cenami gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2023 r.” w kwocie 93 025 tysięcy złotych, korzystając z pomocy w ramach ww. Programu Rządowego Spółka zobowiązana jest do poniesienia wydatków inwestycyjnych wynikających z „Planu zmniejszenia energochłonności przedsiębiorstwa” w wysokości co najmniej 30% przyznanej pomocy;
- zobowiązania z tytułu otrzymanej pomocy w ramach Programu Rządowego pn. „Pomoc dla przemysłu energochłonnego związana z cenami gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2024 r.” w kwocie 24 326 tysięcy złotych, korzystając z pomocy w ramach ww. Programu Rządowego Spółka zobowiązana jest do poniesienia wydatków inwestycyjnych wynikających z „Planu zmniejszenia energochłonności przedsiębiorstwa” w wysokości co najmniej 30% przyznanej pomocy;
- zobowiązanie z tytułu wynagrodzenia z kontraktu na budowę bloku energetycznego w kwocie 153 788 tysięcy złotych;
- zobowiązanie z tytułu wynagrodzenia zmiennego byłego Zarządu Spółki za rok 2023 w kwocie 1 627 tysięcy złotych;
- zobowiązanie z tytułu przyjęcia od osób trzecich materiałów do przerobu o wartości 16 163 tysięcy złotych;
- roszczenia z tytułu zgłoszonych przez kontrahentów reklamacji.

Należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	30.06.2025	31.12.2024
Sporne sprawy sądowe	20 473	20 774
Sporne sprawy budżetowe	3 957	4 458
Inne pozycje pozabilansowe	2 611	3 174
Razem należności warunkowe i inne pozycje pozabilansowe	27 041	28 406

Należności z tytułu spraw spornych stanowi zgłoszone przez GA PUŁAWY do Qemetica S.A. (poprzednia nazwa Ciech S.A.) roszczenie o zapłatę kwoty 18 864 tysięcy złotych z tytułu naruszenia przez Qemetica S.A. zapewnień wynikających z umowy sprzedaży udziałów. W dniu 30 października 2012 roku złożono pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie. Sprawa jest w toku. W ocenie Zarządu powództwo jest zasadne, niemniej Zarząd nie wyklucza możliwości ugodowego rozstrzygnięcia sprawy.

W pozycji pozostałe wykazano głównie należne kwoty odszkodowań od ubezpieczycieli.

23. Zobowiązania inwestycyjne

Grupa sukcesywnie zawiera kontrakty w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych. Wartość zawartych, a niewykonanych najistotniejszych umów na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi około 289,8 miliona złotych. Dotyczą one głównie projektów: budowy bloku energetycznego oraz modernizacji instalacji kwasu azotowego w GA PUŁAWY.

24. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

30.06.2025

Kategorie instrumentów wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe, w tym:		91	15
udziały i akcje	-	-	15
instrumenty pochodne	-	91	-
Zobowiązania finansowe, w tym:		1 880	-
instrumenty pochodne	-	1 880	-

31.12.2024

Kategorie instrumentów wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe, w tym:		53	15
udziały i akcje	-	-	15
instrumenty pochodne	-	53	-
Zobowiązania finansowe, w tym:		182	-
instrumenty pochodne	-	182	-

Przyjęta w powyższej tabeli hierarchia oznacza:

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

W ramach pochodnych instrumentów finansowych Grupa zawiera kontrakty krótkoterminowe typu forward na walutę EUR. Kontrakty te stanowią zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. Grupa nie zawiera kontraktów pochodnych w celach spekulacyjnych.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa nie zidentyfikowała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, wymagających wydzielenia ich z umów zasadniczych.

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa krótkoterminowe, z tego:		
-instrumenty pochodne	91	53
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	91	53
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	91	53
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		
-forward walutowy	1 880	182
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych razem	1 880	182
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 880	182

Typ instrumentu pochodnego	Wartość nominalna w walucie (w tys.)	Średnioważony kurs	Okres zapadalności/okres ujęcia wpływu na wynik	30.06.2025				31.12.2024			
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
				KT	DT	KT	DT	KT	DT	KT	DT
Kontrakty forward											
- EUR	21 640	4,2874	I kwartał 2025 r.	-	-	-	-	35	-	154	-
	5 700	4,3196	II kwartał 2025 r.	-	-	-	-	7	-	28	-
	1 070	4,3357	III kwartał 2025 r.	-	-	99	-	11	-	-	-
	44 877	4,2949	III kwartał 2025 r.	34	-	1 781	-	-	-	-	-
	1 910	4,2517	IV kwartał 2025 r.	57	-	-	-	-	-	-	-
Razem aktywa/zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych				91	-	1 880	-	53	-	182	-

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody stanowią posiadane przez Grupę udziały w spółce MEDICAL Sp. z o.o. W ocenie Grupy wartość godziwa posiadanych udziałów nie różni się istotnie od ceny ich nabycia. W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2025 roku nie dokonano korekty ich wartości.

25. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Przychody uzyskane od jednostek powiązanych za okres 01.01.2025- 30.06.2025	Przychody ze sprzedaży produktów	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	Przychody finansowe	Pozostałe przychody operacyjne
Jednostka dominująca	5 879	-	-	5 531	36
Jednostki zależne	162	35	-	-	49
Wspólne przedsięwzięcia	1 037	49	-	-	415
Pozostałe podmioty powiązane	8 543	-	-	3	764
Razem przychody uzyskane od jednostek powiązanych	15 621	84	-	5 534	1 264

Przychody uzyskane od jednostek powiązanych za okres 01.01.2024- 30.06.2024	Przychody ze sprzedaży produktów	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	Przychody finansowe	Pozostałe przychody operacyjne
Jednostka dominująca	14 729	41	-	2 769	36
Jednostki zależne	137	54	-	-	45
Wspólne przedsięwzięcia	1 166	72	-	-	400
Pozostałe podmioty powiązane	11 749	3 772	-	1	760
Razem przychody uzyskane od jednostek powiązanych	27 781	3 939	-	2 770	1 241

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych za okres 01.01.2025-30.06.2025	Zakupy usług	Zakupy towarów i materiałów	Zakupy niefinansowych aktywów trwałych	Zakupy usług finansowych	Płatności z umów objętych MSSF 16	Pozostałe koszty operacyjne
Jednostka dominująca	12 613	21 533	-	2 955	-	413
Jednostki zależne	2 839	1	-	-	-	-
Wspólne przedsięwzięcia	13 817	1 768	437	-	1 778	-
Pozostałe jednostki powiązane	6 248	40 756	3 160	-	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	35 517	64 058	3 597	2 955	1 778	413

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych za okres 01.01.2024-30.06.2024	Zakupy usług	Zakupy towarów i materiałów	Zakupy niefinansowych aktywów trwałych	Zakupy usług finansowych	Płatności z umów objętych MSSF 16	Pozostałe koszty operacyjne
Jednostka dominująca	17 735	27 560	-	3 357	-	-
Jednostki zależne	4 351	17	-	-	-	-
Wspólne przedsięwzięcia	11 841	3 318	2 238	-	1 776	-
Pozostałe jednostki powiązane	2 794	49 056	770	37	-	90
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	36 721	79 951	3 008	3 394	1 776	90

Należności od jednostek powiązanych	30.06.2025	31.12.2024
Jednostka dominująca	2 618	5 310
Jednostki zależne	63	45
Wspólne przedsięwzięcia	481	534
Pozostałe podmioty powiązane	3 661	11 016
Razem należności od jednostek powiązanych	6 823	16 905

Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Stan na początek okresu	-	(1)
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	(3)	(2)
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	3	2
Wykorzystanie	-	-
Stan na koniec okresu	-	(1)

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	30.06.2025	31.12.2024
Jednostka dominująca	7 849	14 490
Jednostki zależne	800	1 330
Wspólne przedsięwzięcia	19 275	20 527
Pozostałe podmioty powiązane	10 410	3 376
Razem zobowiązania wobec jednostek powiązanych	38 334	39 723

Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym	30.06.2025	31.12.2024
Jednostce dominującej	1 927 338	1 929 785
Pozostałym podmiotom powiązanym	124	124
Razem udzielone jednostkom powiązanym gwarancje i poręczenia	1 927 462	1 929 909

Istotne transakcje z podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
GK PGE		
zakup energii elektrycznej	8 207	36 970
pozostałe zakupy	1	1
sprzedaż produktów	694	2 206
pozostała sprzedaż	2	-
GK PKN ORLEN		
zakup surowców	833 897	579 882
pozostałe zakupy	23 420	2 814
sprzedaż produktów	13 507	15 353
GK ENEA		
zakupy surowców (energia elektryczna, węgiel)	104 907	151 710
pozostałe zakupy	2	-
sprzedaż produktów	14 402	14 486
naliczone kary	239 333	-
pozostała sprzedaż	177	205

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
GK PZU		
składki przypadające na okres sprawozdawczy	6 415	9 826
składki na PPE	232	213
zakupy praw majątkowych	6 052	156 491
pozostałe zakupy	16 866	16 523
sprzedaż	102	1
GK PKO		
składki na PPK	2 799	3 005
zakupy praw majątkowych	-	49 508
pozostałe zakupy	1 151	1 205
sprzedaż	2	2
Gaz-System S.A.		
usługi przesyłu	18 518	16 438
pozostałe zakupy	6	-
sprzedaż	43	7
PSE S.A.		
usługi przesyłu	38 401	30 914
pozostałe zakupy	89	-
sprzedaż	3 953	1 457

W okresie od 01 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

26. Informacje dotyczące cykliczności, sezonowości działalności Grupy Kapitałowej

Sezonowość działalności Grupy występuje głównie w obrocie nawozami. Jest ona zdeterminowana produkcją rolniczą, zależną od warunków biologiczno-technicznych oraz klimatycznych. Najwyższa konsumpcja tych produktów przypada, w przypadku nawozów azotowych na okres wiosennej aplikacji nawozów, tj. na okres od lutego do kwietnia, natomiast w przypadku nawozów fosforowych na okres od lutego do kwietnia oraz od lipca do września. W celu zmniejszenia wpływu sezonowości konsumpcji nawozów na wyniki, Grupa zawiera kontrakty z partnerami handlowymi posiadającymi zaplecza logistyczne, umożliwiające regularne odbiory produktów nawozowych i ich magazynowanie u klienta przed aplikacją, prowadzi efektywną politykę cenową oraz dywersyfikuje sprzedaż na różnych rynkach, na których zakupy odbywają się w różnych okresach czasu. Okresowe zmniejszenia aktywności na rynkach nawozowych wykorzystywane są przez Grupę do przeprowadzania prac remontowych instalacji produkcyjnych i przygotowania się do następnego sezonu.

Funkcjonujący w GA PUŁAWY system produkcji jest w znacznym stopniu zintegrowany, co umożliwia elastyczne zarządzanie asortymentem i wielkością wytwarzanej produkcji. Sezonowość produkcji i sprzedaży niwelowana jest również poprzez zwiększanie różnicowania oferty handlowej. Szeroka oferta produktowa pozwala na zmiany w profilu produkcji.

W produktach chemicznych sezonowość jest odczuwalna w sprzedaży dwutlenku węgla. Największa sprzedaż tego produktu ma miejsce w miesiącach letnich i wiosennych. Prowadzone są działania mające na celu zwiększenie udziału Grupy w segmentach używających produkt poza ww. sezonem, w szczególności szklarniowym, zielarskim i herbacianym (do fumigacji) oraz do ekstrakcji chmielu.

W produktach energetycznych odczuwalna jest sezonowość sprzedaży energii cieplnej. Wielkość sprzedaży tego produktu w znacznej mierze uzależniona jest od warunków atmosferycznych. W okresie jesienno-zimowym jest ona kilkukrotnie wyższa niż w okresie wiosenno-letnim.

Okresowe przeprowadzanie remontów przyczynia się do występowania sezonowości w działalności podmiotów realizujących te prace, w tym spółki REMZAP. Największy popyt na usługi budowlano-montażowe przypada na okres marzec - wrzesień. Natomiast zdecydowanie najdłuższym okresem jest okres zimowy, w szczególności I kwartał roku kalendarzowego. W celu niwelowania wahań spółka ta zwiększa swoje zaangażowanie w prace inwestycyjne, których realizacja nie wykazuje zbyt dużej sezonowości.

27. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ww. zdarzenia w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły.

28. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

W roku 2024 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła stratę.

W dniu 19 maja 2025 roku Zarząd Spółki Uchwałą nr 170/2025 podjął decyzję o wystąpieniu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem o pokrycie straty netto za rok obrotowy 2024 z kapitału zapasowego. W dniu 26 maja 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2024.

W dniu 25 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 31 o pokryciu straty za 2024 rok z kapitału zapasowego.

29. Objasnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami wykazanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(74 373)	(37 968)
Bilansowa zmiana aktywów z tytułu umów	(3 573)	(2 274)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	17	-
Zmiana stanu zaliczek na dostawy niefinansowych aktywów trwałych	(1 677)	702
Skierowanie należności do faktoringu	187 252	161 546
Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	107 646	122 006

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Bilansowa zmiana rezerw	5 914	(6 120)
Zmiana stanu rezerw odniesiona w inne całkowite dochody	(826)	3 504
Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	5 088	(2 616)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	148 499	(664 741)
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu umów	12 084	214
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	9 042	3 394
Finansowanie zobowiązań faktoringiem	1 285 937	1 068 804
Wpływy dotacji do rozliczenia	-	(341)
Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 455 562	407 330

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Podatek dochodowy bieżący za okres sprawozdawczy	(214)	(201)
Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	59	81
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(43)	-
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	1 431	(266)
Podatek dochodowy zapłacony	1 233	(386)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe	(62 307)	(118 885)
Zmiana stanu zaliczek na dostawy niefinansowych aktywów trwałych	1 677	(702)
Odsetki dotyczące finansowania nakładów	499	1 272
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	(9 042)	(3 394)
Nabycie niefinansowych aktywów trwałych	(69 173)	(121 709)

W okresie sprawozdawczym Grupa finansowała działalność korzystając z faktoringu odwrotnego, faktoringu wierzytelności, cash poolingu oraz kredytu kupieckiego. W pozycji „Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań” ujęto i zaprezentowano zaciągnięcie zobowiązań faktoringowych w ramach faktoringu odwrotnego. W pozycji „Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu należności” ujęto i zaprezentowano zaciągnięcie zobowiązań faktoringowych w ramach faktoringu wierzytelności.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku zadłużenie z tytułu faktoringu odwrotnego wynosiło 672,6 miliona złotych oraz 13,9 miliona euro, natomiast z tytułu faktoringu wierzytelności 32,6 miliona złotych. Korzystanie z finansowania w formie cash poolingu na dzień 30 czerwca 2025 roku było na poziomie 87,7 miliona złotych.

Przepływy z działalności inwestycyjnej wynikają z wydatków na realizację projektów inwestycyjnych. Największe nakłady w okresie 6 miesięcy 2025 roku poniesiono w GA PUŁAWY na zakup i montaż koszy katalitycznych, wymianę pomp w Zakładzie Elektrociepłowni oraz ulepszenia i remonty znaczące.

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	439 458	392 689
Naliczone odsetki	(956)	(708)
Naliczone różnice kursowe	404	1 039
Oczekiwane straty kredytowe	60	106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	438 966	393 126

Różnice między wartością środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynikają z naliczonych na dzień bilansowy odsetek i różnic kursowych oraz oszacowanych oczekiwanych strat kredytowych.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa posiadała środki zaangażowane w cash pooling w wysokości 131,8 miliona złotych, 35,8 miliona euro oraz 2,6 miliona dolarów.

30. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

Informacja o realizacji projektu budowy Bloku Energetycznego

W związku z opóźnieniem w wykonaniu przez konsorcjum firm: Polimex Mostostal S.A., Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz SBB Energy S.A. kontraktu z dnia 25 września 2019 roku na „Budowę bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach” Zarząd Spółki realizując obowiązki mające

na celu zabezpieczenie interesów Spółki, w oparciu o postanowienia ww. kontraktu, podjął decyzję o naliczeniu i wezwaniu generalnego wykonawcę do zapłaty kar umownych z tytułu opóźnienia w wykonaniu kontraktu. Spółka 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 Spółka 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 Spółki, w łącznej kwocie 106 milionów złotych. Jednocześnie Spółka złożyła Polimex Mostostal S.A. oświadczenie o potrąceniu wierzytelności Spółki 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 Spółki o zapłatę kar umownych oraz wskazał na bezskuteczność potrącenia.

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

Jednocześnie Polimex Mostostal S.A. wystąpił do Spółki 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 Spółka w dniu 06 grudnia 2024 roku przedłożyła gwarancję bankową udzieloną na wniosek Spółki na rzecz wykonawcy, na kwotę 2,3 miliona złotych, jako zabezpieczenie terminowej zapłaty umówionego wynagrodzenia za pozostałe roboty budowlane objęte kontraktem. W ocenie Spółki żądanie wykonawcy udzielenia gwarancji zapłaty za roboty budowlane objęte kontraktem we wskazanej przez niego wysokości jest bezzasadne. Spółka 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 wygasa w dniu 29 maja 2025 roku.

W dniu 12 grudnia 2024 roku Spółka otrzymała od Polimex Mostostal S.A. oświadczenie o odstąpieniu od kontraktu, ze skutkiem na dzień doręczenia oświadczenia.

Spółka 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 od odstąpieniu od kontraktu jest bezpodstawne, a tym samym bezskuteczne, a Spółka 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 zabezpieczenia roszczenia Spółki 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 Spółka 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. Spółka 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 Spółka wystawiła i doręczyła wykonawcy notę obciążeniową w wysokości 239,3 miliona złotych tytułem kary umownej za odstąpienie przez Spółkę 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółkę 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 Spółkę od kontraktu.

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

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

Informacja o wpływie konfliktu w Ukrainie na sytuację Grupy

W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły nowe czynniki, ryzyka czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy. Grupa monitoruje sytuację polityczno-gospodarczą w związku z agresją Rosji na Ukrainę, analizuje wpływ tych okoliczności na działalność Grupy oraz podejmuje działania adekwatne do zaistniałych okoliczności.

Kluczowe zidentyfikowane obszary ryzyk to:

- Ryzyko wystąpienia zakłóceń w dostawach gazu ziemnego;
- Ryzyko wzrostu kosztów finansowania.

Grupa nie posiada aktywów na terytoriach Ukrainy, Rosji i Białorusi.

W I półroczu 2025 roku sprzedaż Grupy na terytorium Ukrainy stanowiła 10,08% przychodów i dotyczyła głównie sprzedaży nawozów mineralnych. Sprzedaż na rynki Rosji i Białorusi nie wystąpiła. Od momentu wybuchu wojny sprzedaż na rynek ukraiński realizowana jest głównie w oparciu o przedpłaty.

Spółka monitoruje sytuację polityczno – gospodarczą w związku z trwającymi konfliktami zbrojnymi, analizuje wpływ tych okoliczności na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej, podejmuje działania adekwatne do zaistniałych okoliczności.

Pozostałe informacje

W lipcu 2025 roku GA PUŁAWY otrzymała zaliczkową płatność rekompensat sektorowych należnych za 2024 rok w wysokości 20,1 miliona złotych.

W sierpniu i wrześniu 2025 roku GA CHORZÓW podpisała akty notarialne - umowy na sprzedaż nieruchomości za łączną cenę 35,2 miliona złotych.

W miesiącu sierpniu 2025 roku GA PUŁAWY uregulowała wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania finansowe wynikające z odkupu sprzedanych w 2024 roku praw do emisji CO₂. Jednocześnie w okresie czerwiec - wrzesień 2025 roku Spółka dokonała sprzedaży 1 063 tysiące jednostek praw do emisji CO₂, w tym z prawem odkupu w ilości 983 tysięcy jednostek, na łączną wartość 323,9 miliona złotych.

We wrześniu 2025 roku GA PUŁAWY sprzedała składniki majątku trwałego przypisane do Domu Wczasowego „Jawor” w Jaszowcu, uzyskując przychód w wysokości 8,1 miliona złotych.

W miesiącu wrześniu 2025 roku GA PUŁAWY wykonała obowiązek umorzenia praw do emisji CO₂ za 2024 rok, w ilości 2 666 tysięcy jednostek o wartości 743 425 tysięcy złotych.

W dniu 16 września 2025 roku GA PUŁAWY podpisała z Polską Grupą Górniczą S.A. (dalej: PGG) ugodę w związku z kwestionowaniem przez PGG faktu obowiązywania umowy sprzedaży węgla z 2018 roku,

a przez to przerwą w ich realizacji. Strony ustaliły rekompensatę dla Spółki za brak realizacji ww. umowy w wysokości 12,4 miliona złotych.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” SPÓŁKA AKCYJNA
za okresy 3 i 6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2025 roku**

31. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący okresy 3 i 6 miesięcy, kończące się 30 czerwca 2025 roku. Na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe składają się:

- Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej;
- Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Waluta funkcjonalna i prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji sprawozdania jest złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przygotowanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku oraz łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okresy 3 i 6 miesięcy kończące się 30 czerwca 2025 roku.

32. Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Zyski i straty				
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1 802 821	841 758	1 505 735	724 234
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 757 590)	(825 004)	(1 623 451)	(797 494)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	45 231	16 754	(117 716)	(73 260)
Koszty sprzedaży, w tym:	(134 384)	(67 116)	(117 438)	(61 137)
- oczekiwane straty kredytowe	(4)	(14)	151	26
Koszty ogólnego zarządu	(84 369)	(43 734)	(99 408)	(50 191)
Pozostałe przychody operacyjne	256 153	11 355	12 245	8 643
Pozostałe koszty operacyjne	(255 628)	(12 671)	(11 651)	(7 037)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(172 997)	(95 412)	(333 968)	(182 982)
Przychody finansowe, w tym:	15 653	3 719	8 102	3 510
- przychody z tytułu odsetek	7 880	3 705	3 476	1 569
- rozliczenie oczekiwanych strat kredytowych	1 185	171	478	256
Koszty finansowe	(69 972)	(36 551)	(47 044)	(28 165)
- oczekiwane straty kredytowe	(83)	(9)	(57)	(9)
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	(227 316)	(128 244)	(372 910)	(207 637)
Podatek dochodowy	24 695	15 826	44 350	25 855
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	(202 621)	(112 418)	(328 560)	(181 782)
Zysk /(strata) netto za okres	(202 621)	(112 418)	(328 560)	(181 782)
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat				
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(826)	(826)	3 504	3 504
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie mogą być przeklasyfikowane do zysków i strat	157	157	(666)	(666)
Razem pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać przeklasyfikowane do zysków i strat	(669)	(669)	2 838	2 838
Inne całkowite dochody netto	(669)	(669)	2 838	2 838
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(203 290)	(113 087)	(325 722)	(178 944)
Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję:				
- podstawowy za okres	(10,60)	(5,88)	(17,19)	(9,51)
- podstawowy za okres z zysku z działalności kontynuowanej	(10,60)	(5,88)	(17,19)	(9,51)
- rozwodniony za okres	(10,60)	(5,88)	(17,19)	(9,51)
- rozwodniony za okres z zysku z działalności kontynuowanej	(10,60)	(5,88)	(17,19)	(9,51)

33. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.06.2025	31.12.2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	40	3 684 334	3 758 987
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		125 982	115 929
Nieruchomości inwestycyjne		18 696	18 697
Wartości niematerialne		57 163	54 971
Udziały i akcje		266 410	264 294
Pozostałe aktywa finansowe		11 721	11 721
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	40	18 481	2 925
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		172 436	147 429
Aktywa trwałe razem		4 355 223	4 374 953
Aktywa obrotowe			
Zapasy	40	359 830	446 852
Prawa majątkowe	40	1 224 290	898 935
Pochodne instrumenty finansowe		91	53
Pozostałe aktywa finansowe		8 308	15 558
Należności z tytułu podatku dochodowego		19	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	40	277 272	248 630
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46	373 018	323 845
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		4 054	4 508
Aktywa obrotowe razem		2 246 882	1 938 381
AKTYWA RAZEM		6 602 105	6 313 334
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		191 150	191 150
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		237 650	237 650
Zyski zatrzymane		2 295 397	2 498 687
Kapitał własny razem		2 724 197	2 927 487
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		35 625	39 375
Zobowiązania z tytułu leasingu		99 587	88 491
Pozostałe zobowiązania finansowe	40	45 787	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		140 087	138 793
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	40	1 026	1 066
Rezerwy	42	18 724	18 316
Dotacje	40	72 996	75 578
Zobowiązania długoterminowe razem		413 832	361 619
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		7 508	7 508
Pochodne instrumenty finansowe		1 880	182
Zobowiązania z tytułu leasingu		21 858	24 298
Pozostałe zobowiązania finansowe	40	1 026 871	973 018
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 822	10 526
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	43
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	40	2 108 867	1 964 433
Zobowiązania z tytułu umów		30 957	17 755
Rezerwy	42	24 249	20 774
Dotacje	40	230 627	5 164
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		437	527
Zobowiązania krótkoterminowe razem		3 464 076	3 024 228
Zobowiązania razem		3 877 908	3 385 847
PASYWA RAZEM		6 602 105	6 313 334

34. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(227 316)	(372 910)
Korekty			
Amortyzacja		140 039	131 346
Odsetki, dywidendy i różnice kursowe		31 892	32 786
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(2 816)	2 360
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	46	143 015	150 615
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów i praw majątkowych		(238 333)	301 120
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	46	1 452 552	405 635
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu dotacji		222 881	246 666
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	46	4 647	(2 206)
(Zapłacony)/zwrócony podatek dochodowy	46	(217)	(145)
(Zysk)/strata z wyceny instrumentów pochodnych		1 660	(6 139)
Pozostałe wpływy/(wydatki) operacyjne		(1 071)	(308)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 526 933	888 820
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych		449	35
Nabycie niefinansowych aktywów trwałych	46	(63 190)	(112 658)
Dywidendy i odsetki otrzymane		1 034	1 225
Splata udzielonych pożyczek		7 281	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(54 426)	(111 398)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		46 084	332 717
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		(3 750)	(60 447)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(13 261)	(13 541)
Splata zobowiązań z tytułu faktoringu		(1 422 628)	(1 169 638)
Odsetki zapłacone, w tym:		(29 967)	(31 679)
- aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		(755)	(1 665)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe		-	341
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(1 423 522)	(942 247)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		48 985	(164 825)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		323 366	492 110
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	46	372 351	327 285

35. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	191 150	237 650	2 849 532	3 278 332
Całkowite dochody:	-	-	(325 722)	(325 722)
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	(328 560)	(328 560)
- inne całkowite dochody	-	-	2 838	2 838
Na dzień 30 czerwca 2024 r.	191 150	237 650	2 523 810	2 952 610
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	191 150	237 650	2 849 532	3 278 332
Całkowite dochody:	-	-	(350 845)	(350 845)
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	(359 722)	(359 722)
- inne całkowite dochody	-	-	8 877	8 877
Na dzień 31 grudnia 2024 r.	191 150	237 650	2 498 687	2 927 487
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	191 150	237 650	2 498 687	2 927 487
Całkowite dochody:	-	-	(203 290)	(203 290)
- zysk/(strata) netto za okres	-	-	(202 621)	(202 621)
- inne całkowite dochody	-	-	(669)	(669)
Na dzień 30 czerwca 2025 r.	191 150	237 650	2 295 397	2 724 197

Dodatkowe informacje i objaśnienia

36. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 23 września 2025 roku.

37. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Wdrożenie nowych i zmienionych standardów i interpretacji obowiązujących począwszy od 01 stycznia 2025 roku nie miało wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Zmiany oraz nowe standardy i interpretacje zostały przedstawione punkcie 13 niniejszego Raportu.

Pozostałe standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują, ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę zaprezentowane zostały w sprawozdaniu finansowym za rok 2024.

38. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Poniżej przedstawiono ważne kwestie, w tym znaczące niepewności dotyczące okoliczności, które mogą wskazywać na ryzyko związane z prowadzeniem działalności.

W ocenie Zarządu Spółki, na występowanie znaczącej niepewności, co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności mają wpływ między innymi dalsze utrzymywanie się niekorzystnych czynników rynkowych, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Spółki oraz Grupy Azoty S.A., za którą Spółka udzieliła poręczeń i gwarancji w wysokości 1 926 030 tysięcy złotych oraz ryzyka częściowego lub całkowitego wstrzymania udostępnionego przez instytucje finansujące finansowania (kredytowego, faktoringowego), na skutek potencjalnych naruszeń umów o finansowanie, skutkujących postawieniem ich w stan wymagalności. Decyzje o ewentualnym wypowiedzeniu umów o finansowanie, w przypadku naruszenia warunków, pozostają w całości poza kontrolą Spółki. Ze wskazanymi instytucjami finansującymi prowadzone są rozmowy i negocjacje, opisane poniżej.

Wyniki Spółki oraz Grupy Azoty S.A. w okresie sprawozdawczym oraz w roku poprzedzającym były determinowane w głównej mierze niekorzystnymi globalnymi warunkami makroekonomicznymi, w tym brakiem znaczącego ożywienia w wielu sektorach. Popyt na głównych rynkach produktowych Spółki oraz Grupy Azoty S.A., mimo poprawy, nadal jest niewystarczający. Import nawozów z Rosji i Białorusi przekłada się na poziom popytu na produkty Grupy oraz uzyskiwane marże. Mając na uwadze wymagające otoczenie rynkowe oraz regulacje związane z działaniami na rzecz środowiska, aspektów społecznych i ładu korporacyjnego („ESG”), Spółka wraz ze spółkami Grupy Azoty podejmuje działania w celu transformacji energetycznej pozwalającej w sposób optymalny zarządzać aktywami produkcyjnymi ponosząc niższe koszty wytworzenia.

W dniu 02 kwietnia 2025 roku, 15 maja 2025 roku oraz 02 lipca 2025 roku Grupa Azoty S.A. w imieniu własnym oraz spółek Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A. (dalej: GK Grupa Azoty) podpisała kolejne aneksy do porozumienia z dnia 02 lutego 2024 roku (dalej: Porozumienie Stabilizujące, Porozumienie) z 13 instytucjami finansującymi Grupę Azoty: 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 oraz Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (dalej: Instytucje Finansujące).

Podpisany w dniu 15 maja 2025 roku aneks do Porozumienia przedłużył okres jego obowiązywania do 30 czerwca 2025 roku, który następnie aneksem z dnia 02 lipca 2025 roku, przedłużony został do 30 września 2025 roku, pod warunkiem potwierdzenia przez odpowiednie Instytucje Finansujące wydłużenia okresu jego obowiązywania poza 31 lipca 2025 roku. Aneks został podpisany

przez 12 Instytucji Finansujących, tj. z wyłączeniem Europejskiego Banku Inwestycyjnego (dalej: EBI). W dniu 01 sierpnia 2025 roku a następnie w dniu 05 września 2025 roku podpisano aneksy do Porozumienia z EBI z dnia 02 lipca 2025 roku, wydłużające okres obowiązywania Porozumienia z EBI odpowiednio do dnia 05 września 2025 roku, a następnie do dnia 30 września 2025 roku.

Według najlepszej wiedzy, Zarząd oczekuje po 30 września 2025 roku przedłużenia obowiązywania Porozumień do momentu podpisania długoterminowej umowy stabilizacyjnej.

Aneksowanie Porozumienia Stabilizującego oraz podpisanie Porozumienia EBI zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach odpowiednich umów o finansowanie i niepodejmowanie przez Instytucje Finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów umów o finansowanie w związku z ich naruszeniem w okresie obowiązywania Porozumienia z dnia 02 lutego 2024 roku.

W okresie trwania Porozumienia Stabilizującego oraz Porozumienia EBI obowiązuje mechanizm „Zawieszonych Naruszeń”, zgodnie z którym Instytucje Finansujące zobowiązały się powstrzymać 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 Zawieszonych Naruszeń zawartych w Porozumieniu Stabilizującym.

W dniu 25 kwietnia 2025 roku Grupa Azoty S.A. podpisała z Instytucjami Finansującymi w imieniu własnym oraz wybranych pozostałych spółek GK Grupa Azoty, będących stronami umów o finansowanie, pisma zmieniające i dotyczące zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters), na mocy których instytucje te 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. Kolejne pisma zmieniające podpisane zostały 16 września 2025 roku, na mocy których 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.

W celu poprawy sytuacji finansowej i złagodzenia skutków powyższych zdarzeń wpływających na występowanie znaczącej niepewności co do zdolności do kontynuowania przez Spółkę działalności Zarząd Spółki, we współpracy z Zarządem Grupy Azoty S.A. oraz Zarządami innych spółek z GK Grupa Azoty, prowadził działania nad restrukturyzacją i transformacją GK Grupa Azoty, wynikiem których jest m.in. uruchomiony program AZOTY BUSINESS, którego celem jest stworzenie zintegrowanej, efektywnej kosztowo GK Grupa Azoty z ugruntowaną pozycją na europejskim rynku Nawozów i Tworzyw. AZOTY BUSINESS to kompleksowy program transformacji obejmujący wszystkie obszary działalności GK Grupy Azoty, w tym:

- stworzenie nowej efektywnej struktury zarządczej i organizacyjnej;
- optymalizację wszystkich kategorii kosztowych we wszystkich spółkach GK Grupa Azoty;
- konsolidację i poprawę efektywności spółek zależnych;
- poprawę efektywności operacyjnej i energetycznej;
- poprawę efektywności komercyjnej i oferty handlowej;
- ścisłą kontrolę wydatków inwestycyjnych;
- dezinwestycje w obszarach niezwiązanych z podstawową działalnością GK Grupy Azoty.

Na potrzeby Programu AZOTY BUSINESS, powołany został zespół CAPEX Control Tower („CCT”), który dokonał przeglądu portfela projektów inwestycyjnych GK Grupa Azoty, rekomendując znaczne jego ograniczenie oraz na bieżąco weryfikuje i monitoruje realizację projektów inwestycyjnych w celu ścisłej kontroli wydatków inwestycyjnych.

Uruchomienie programu AZOTY BUSINESS jest równoznaczne z zakończeniem pierwszego etapu działań naprawczych. Obecnie sukcesywnie realizowane są wdrożenia zatwierdzonych w ramach tego programu inicjatyw.

Pomimo występowania znaczącej niepewności, Zarząd Spółki, w oparciu o przeprowadzone analizy i wskazane powyżej działania oraz fakt podpisania z Instytucjami Finansowymi Porozumienia i planowanym podpisaniem długoterminowej umowy restrukturyzacji zadłużenia, stoi na stanowisku, iż zostały podjęte lub przygotowane wystarczające działania zapobiegawcze w celu ograniczenia wyżej

wymienionych ryzyk i zapewnienia realizacji przyjętych planów Spółki. W związku z tym, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności.

Do wyceny pozycji wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs obowiązujący na dzień	30.06.2025	31.12.2024
EUR	4,2419	4,2730
USD	3,6164	4,1012
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
EUR	4,2208	4,3109

39. Przychody ze sprzedaży

01.01.2025 - 30.06.2025	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Grupy rodzajowe przychodów					
Przychody ze sprzedaży produktów	1 725 405	2 323	28 687	6 310	1 762 725
Przychody ze sprzedaży usług	2 159	-	18 963	4 713	25 835
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz praw majątkowych	27	-	13 937	260	14 224
Przychody z umów z klientami razem	1 727 591	2 323	61 587	11 283	1 802 784
Rejony geograficzne					
Polska	1 224 891	-	61 587	10 996	1 297 474
Niemcy	7 563	-	-	170	7 733
Irlandia	33 487	-	-	-	33 487
Francja	30 338	-	-	-	30 338
Węgry	10 400	-	-	-	10 400
Belgia	16 330	-	-	-	16 330
Słowacja	17 289	-	-	-	17 289
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	51 738	2 323	-	117	54 178
Wielka Brytania	105 167	-	-	-	105 167
Ukraina	206 370	-	-	-	206 370
Pozostałe kraje	24 018	-	-	-	24 018
Przychody z umów z klientami razem	1 727 591	2 323	61 587	11 283	1 802 784
Rodzaj klienta					
Klienci będący przedsiębiorcami	1 727 591	2 323	61 578	10 525	1 802 017
Klienci będący odbiorcami detalicznymi	-	-	9	758	767
Przychody z umów z klientami razem	1 727 591	2 323	61 587	11 283	1 802 784
Rodzaj umowy					
Umowy oparte na stałej cenie	733 618	2 323	61 587	9 820	807 348
Umowy z elementami wynagrodzenia zmiennego	991 827	-	-	72	991 899
Pozostałe	2 146	-	-	1 391	3 537
Przychody z umów z klientami razem	1 727 591	2 323	61 587	11 283	1 802 784
Okres obowiązywania umowy					
Umowy długoterminowe	14 291	-	61 539	2 539	78 369
Umowy krótkoterminowe	1 713 300	2 323	48	8 744	1 724 415
Przychody z umów z klientami razem	1 727 591	2 323	61 587	11 283	1 802 784

01.01.2025 - 30.06.2025	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Moment ujmowania przychodów					
Przychody ujmowane w określonym momencie	1 727 578	2 323	61 587	9 797	1 801 285
Przychody ujmowane w miarę upływu czasu	13	-	-	1 486	1 499
Przychody z umów z klientami razem	1 727 591	2 323	61 587	11 283	1 802 784
Kanały sprzedaży					
Sprzedaż bezpośrednia	290 044	2 323	61 587	11 283	365 237
Sprzedaż przez pośredników	1 437 547	-	-	-	1 437 547
Przychody z umów z klientami razem	1 727 591	2 323	61 587	11 283	1 802 784
Pozostałe przychody ze sprzedaży					
Rekompensaty z tytułu stosowania maksymalnych cen energii elektrycznej i gazu ziemnego	-	-	37	-	37
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 727 591	2 323	61 624	11 283	1 802 821

01.01.2024 - 30.06.2024	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Grupy rodzajowe przychodów					
Przychody ze sprzedaży produktów	1 420 736	451	28 158	4 927	1 454 272
Przychody ze sprzedaży usług	3 670	-	18 648	5 310	27 628
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz praw majątkowych	41	-	22 043	1 696	23 780
Przychody z umów z klientami razem	1 424 447	451	68 849	11 933	1 505 680
Rejony geograficzne					
Polska	1 061 961	451	68 849	11 159	1 142 420
Niemcy	12 617	-	-	152	12 769
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	182 640	-	-	622	183 262
Wielka Brytania	34 652	-	-	-	34 652
Ukraina	120 745	-	-	-	120 745
Kraje Ameryki Południowej	9 107	-	-	-	9 107
Pozostałe kraje	2 725	-	-	-	2 725
Przychody z umów z klientami razem	1 424 447	451	68 849	11 933	1 505 680
Rodzaj klienta					
Klienci będący przedsiębiorcami	1 424 447	451	68 840	11 276	1 505 014
Klienci będący odbiorcami detalicznymi	-	-	9	657	666
Przychody z umów z klientami razem	1 424 447	451	68 849	11 933	1 505 680
Rodzaj umowy					
Umowy oparte na stałej cenie	664 570	451	68 849	10 117	743 987
Umowy z elementami wynagrodzenia zmiennego	756 217	-	-	90	756 307
Pozostałe	3 660	-	-	1 726	5 386
Przychody z umów z klientami razem	1 424 447	451	68 849	11 933	1 505 680
Okres obowiązywania umowy					
Umowy długoterminowe	23 246	-	68 743	2 864	94 853
Umowy krótkoterminowe	1 401 201	451	106	9 069	1 410 827
Przychody z umów z klientami razem	1 424 447	451	68 849	11 933	1 505 680
Moment ujmowania przychodów					
Przychody ujmowane w określonym momencie	1 424 437	451	68 849	10 186	1 503 923
Przychody ujmowane w miarę upływu czasu	10	-	-	1 747	1 757
Przychody z umów z klientami razem	1 424 447	451	68 849	11 933	1 505 680

01.01.2024 - 30.06.2024	Agro	Tworzywa	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Kanały sprzedaży					
Sprzedaż bezpośrednia	400 589	451	68 849	11 933	481 822
Sprzedaż przez pośredników	1 023 858	-	-	-	1 023 858
Przychody z umów z klientami razem	1 424 447	451	68 849	11 933	1 505 680
Pozostałe przychody ze sprzedaży					
Rekompensaty z tytułu stosowania maksymalnych cen energii elektrycznej i gazu ziemnego	-	-	55	-	55
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 424 447	451	68 904	11 933	1 505 735

40. Objasnienia do wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Najistotniejsze zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku w stosunku do danych opublikowanych w sprawozdaniu finansowym za 2024 rok dotyczą:

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024	Zmiana stanu
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	3 684 334	3 758 987	(74 653)
Zapasy	359 830	446 852	(87 022)
Prawa majątkowe	1 224 290	898 935	325 355
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	295 753	251 555	44 198
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	373 018	323 845	49 173
PASYWA			
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 072 658	973 018	99 640
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 109 893	1 965 499	144 394
Dotacje	303 623	80 742	222 881

Spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych jest efektem dokonanych w okresie sprawozdawczym odpisów amortyzacyjnych, wyższych niż poniesione nakłady inwestycyjne.

W związku z występującymi na dzień 30 czerwca 2025 roku przesłankami utraty wartości dotyczącymi kształtowania się notowanych na GPW cen akcji GA PUŁAWY poniżej wartości księgowej oraz niekorzystnych warunków rynkowych, skutkujących ujemnymi wynikami finansowymi, Spółka dokonała weryfikacji aktualności założeń przyjętych do testów na utratę wartości aktywów sporządzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku, w wyniku której stwierdzono, że:

- przyjęta strategia Grupy Azoty i jej kluczowe założenia w odniesieniu do Spółki nie uległy zmianom;
- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) spadła z 5,87% na koniec 2024 roku do 5,45% na koniec czerwca 2025 roku, co przedkłada się na zmianę średnioważonego kosztu kapitału;
- na dzień bilansowy wartość bilansowa majątku przypisana do poszczególnych CGU nie uległa istotnym zmianom w stosunku do wartości przyjętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku;
- osiągnięte wyniki na poziomie EBITDA w okresie 6 miesięcy 2025 roku dla poszczególnych CGU odbiegały ujemnie od wyników za ten okres ujętych w testach sporządzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku;
- na 30 czerwca 2025 roku nie były dostępne formalnie zatwierdzone zaktualizowane plany finansowe, w stosunku do tych stanowiących podstawę kalkulacji testów na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, Spółka odstąpiła od sporządzenia formalnego szacunku wartości odzyskiwalnych na dzień 30 czerwca 2025 roku, uznając, że wyniki testów przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku pozostają aktualne na dzień 30 czerwca 2025 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące testu na utratę wartości oraz jego wyników zamieszczono w sprawozdaniu finansowym za rok 2024, nota 11.

Spadek zapasów wynika ze sprzedaży produktów oraz rozliczenia zużycia katalizatorów.

Wzrost wartości praw majątkowych wynika przede wszystkim z nieodpłatnego przyznania Spółce praw do emisji CO₂. W miesiącu czerwcu 2025 roku Spółka otrzymała 1 658 107 jednostek CO₂ o wartości 498,4 miliona złotych, w tym 132 062 jednostek do rozliczenia i ewentualnego zwrotu. Ujęcie przyznanych Spółce praw do emisji CO₂ przyczyniło się do wzrostu wartości dotacji.

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynika głównie z tytułu zwiększenia szacowanych należnych Spółce rekompensat sektorowych - doszacowanie należnych rekompensat za okres I półrocza 2025 roku oraz ze wzrostu rozliczeń międzyokresowych, w szczególności kosztów ubezpieczeń oraz odpisu na ZFŚS.

Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych wynika ze zwiększenia poziomu finansowania działalności faktoringiem oraz zawarciem kolejnych transakcji sprzedaży praw do emisji CO₂ z jednoczesnym ich odkupem w odroczonym terminie, które kwalifikowane są do zobowiązań o charakterze pożyczki.

Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynika głównie ze wzrostu stanu rozliczeń międzyokresowych z tytułu kosztów praw do emisji CO₂, skorygowanego o spadek zobowiązań z tytułu zwrotu przekazanych nadmiarowo praw do emisji CO₂.

41. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe na początek okresu	(590 435)	(581 864)	(850 966)	(852 014)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(1 707)	(1 647)	(2 619)	(1 420)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	2 051	880	403	252
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	7 424	(36)	8 346	8 346
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe na koniec okresu	(582 667)	(582 667)	(844 836)	(844 836)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na początek okresu	(108 965)	(108 965)	(106 522)	(106 522)
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	(1 435)	(1 435)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	2 116	2 116	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji na koniec okresu	(106 849)	(106 849)	(107 957)	(107 957)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Odpisy aktualizujące wartość należności oraz oczekiwane straty kredytowe na początek okresu	(299 412)	(539 212)	(44 617)	(44 353)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(240 705)	(805)	(661)	(462)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	355	256	752	304
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	4	3	16	1
Odpisy aktualizujące wartość należności oraz oczekiwane straty kredytowe na koniec okresu	(539 758)	(539 758)	(44 510)	(44 510)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Odpisy aktualizujące wartość zapasów, w tym praw majątkowych na początek okresu	(48 636)	(50 506)	(72 740)	(74 239)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(12 478)	(9 053)	(22 633)	(9 792)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 922	367	19 771	8 429
Odpisy aktualizujące wartość zapasów, w tym praw majątkowych na koniec okresu	(59 192)	(59 192)	(75 602)	(75 602)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych na początek okresu	(254)	(327)	(470)	(518)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(74)	-	(48)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	105	104	161	161
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych na koniec okresu	(223)	(223)	(357)	(357)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.04.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024	01.04.2024 - 30.06.2024
Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	(94)	(41)	(135)	(44)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(9)	(9)	(9)	(9)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	53	-	91	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	(50)	(50)	(53)	(53)

Utworzone w okresie 6 miesięcy 2025 roku odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą naliczonej kary za odstąpienie od kontraktu, zaś odpisy aktualizujące wartość zapasów wynikają z niskiej rotacji zapasów materiałów oraz utraty ich przydatności dla Spółki.

Rozwiązanie odpisów aktualizujących nastąpiło w związku z ustaniem przyczyn, dla których je utworzono.

Wykorzystanie odpisów aktualizujących nastąpiło w związku z rozliczeniem nakładów na aktywowane koszty remontów oraz ze zużyciem zapasów, a w przypadku zapasu wyrobów gotowych ich sprzedażą, objętych odpisami w okresach poprzednich.

42. Rezerwy

01.01.2025 - 30.06.2025	Rezerwy na koszty utylicacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	18 963	13 612	6 515	39 090
Utworzenie	4 299	1 309	5 925	11 533
Rozwiązanie	(1 870)	(903)	(6 226)	(8 999)
Wykorzystanie	-	(617)	(21)	(638)
Zmiana dyskonta	1 987	-	-	1 987
Stan na koniec okresu	23 379	13 401	6 193	42 973

01.04.2025 - 30.06.2025	Rezerwy na koszty utylicacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	19 294	14 068	6 621	39 983
Utworzenie	4 236	288	5 815	10 339
Rozwiązanie	(1 870)	(386)	(6 222)	(8 478)
Wykorzystanie	-	(569)	(21)	(590)
Zmiana dyskonta	1 719	-	-	1 719
Stan na koniec okresu	23 379	13 401	6 193	42 973

01.01.2024 - 30.06.2024	Rezerwy na koszty utylicacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	16 704	62 010	6 373	85 087
Utworzenie	821	4 280	16	5 117
Rozwiązanie	(956)	(4 150)	(8)	(5 114)
Wykorzystanie	-	(377)	(20)	(397)
Zmiana dyskonta	(19)	-	-	(19)
Stan na koniec okresu	16 550	61 763	6 361	84 674

01.04.2024 - 30.06.2024	Rezerwy na koszty utylicacji i pozostałe związane z ochroną środowiska	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na początek okresu	17 573	62 494	6 368	86 435
Utworzenie	821	3 356	6	4 183
Rozwiązanie	(956)	(4 009)	(3)	(4 968)
Wykorzystanie	-	(78)	(10)	(88)
Zmiana dyskonta	(888)	-	-	(888)
Stan na koniec okresu	16 550	61 763	6 361	84 674

Struktura czasowa rezerw	30.06.2025	31.12.2024
część długoterminowa	18 724	18 316
część krótkoterminowa	24 249	20 774
Razem rezerwy	42 973	39 090

43. Zobowiązania inwestycyjne

Spółka sukcesywnie zawiera kontrakty w zakresie realizacji projektów inwestycyjnych. Wartość zawartych a niewykonanych najistotniejszych umów na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi około 279,7 miliona złotych. Dotyczą one głównie projektów budowy bloku energetycznego oraz budowy instalacji kwasu azotowego.

44. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

30.06.2025

Kategorie instrumentów wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe, w tym:	-	91	-
instrumenty pochodne	-	91	-
Zobowiązania finansowe, w tym:	-	1 880	-
instrumenty pochodne	-	1 880	-

31.12.2024

Kategorie instrumentów wyceniane w wartości godziwej	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe, w tym:	-	53	-
instrumenty pochodne	-	53	-
Zobowiązania finansowe, w tym:	-	182	-
instrumenty pochodne	-	182	-

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka nie zidentyfikowała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi wymagających wydzielenia ich z umów zasadniczych.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

45. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Przychody uzyskane od jednostek powiązanych za okres 01.01.2025- 30.06.2025	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	przychody finansowe	pozostałe przychody operacyjne
Jednostka dominująca	2 891	-	-	4 635	36
Jednostki zależne	93 050	205	58	1 034	394
Wspólne przedsięwzięcia	1 000	49	-	-	415
Pozostałe podmioty powiązane	7 978	-	-	3	764
Razem przychody uzyskane od jednostek powiązanych	104 919	254	58	5 672	1 609

Przychody uzyskane od jednostek powiązanych za okres 01.01.2024- 30.06.2024	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	przychody finansowe	pozostałe przychody operacyjne
Jednostka dominująca	11 468	41	-	1 742	36
Jednostki zależne	111 801	264	-	1 227	428
Wspólne przedsięwzięcia	1 138	72	-	-	400
Pozostałe podmioty powiązane	10 579	-	-	1	560
Razem przychody uzyskane od jednostek powiązanych	134 986	377	-	2 970	1 424

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych za okres 01.01.2025- 30.06.2025	zakupy usług	zakupy towarów i materiałów	zakupy niefinansowych aktywów trwałych	zakupy usług finansowych	płatności z umów objętych MSSF 16	pozostałe koszty operacyjne
Jednostka dominująca	11 954	1 040	-	168	-	-
Jednostki zależne	9 423	128	2 496	-	170	-
Wspólne przedsięwzięcia	12 970	1 613	437	-	1 778	-
Pozostałe podmioty powiązane	5 160	7 352	3 156	-	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	39 507	10 133	6 089	168	1 948	-

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych za okres 01.01.2024- 30.06.2024	zakupy usług	zakupy towarów i materiałów	zakupy niefinansowych aktywów trwałych	zakupy usług finansowych	płatności z umów objętych MSSF 16	pozostałe koszty operacyjne
Jednostka dominująca	15 277	9 020	-	38	-	-
Jednostki zależne	14 696	6 660	23 062	-	158	1
Wspólne przedsięwzięcia	10 914	3 285	2 238	-	1 776	-
Pozostałe podmioty powiązane	2 646	6 045	752	37	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	43 533	25 010	26 052	75	1 934	1

Należności od jednostek powiązanych	30.06.2025	31.12.2024
Jednostka dominująca	1 513	3 195
Jednostki zależne	23 834	36 847
Wspólne przedsięwzięcia	474	525
Pozostałe podmioty powiązane	2 632	7 189
Razem należności od jednostek powiązanych	28 453	47 756

Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Stan na początek okresu	(255)	(481)
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar wyniku finansowego	(77)	(62)
Rozwiązanie - odpis odwrócony jako uznanie wyniku finansowego	109	175
Wykorzystanie	-	10
Stan na koniec okresu	(223)	(358)

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	30.06.2025	31.12.2024
Jednostka dominująca	7 414	11 998
Jednostki zależne	7 813	12 759
Wspólne przedsięwzięcia	18 911	20 098
Pozostałe podmioty powiązane	6 284	2 284
Razem zobowiązania wobec jednostek powiązanych	40 422	47 139

Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym	30.06.2025	31.12.2024
Jednostce dominującej	1 926 030	1 927 834
Razem udzielone jednostkom powiązanym gwarancje i poręczenia	1 926 030	1 927 834

46. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(44 198)	(6 366)
Bilansowa zmiana aktywów z tytułu umów	-	31
Zmiana stanu zaliczek na dostawy niefinansowych aktywów trwałych	(10)	751
Skierowanie należności do faktoringu	187 223	156 199
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	143 015	150 615

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Bilansowa zmiana rezerw	5 473	(5 710)
Zmiana stanu rezerw odniesiona w inne całkowite dochody	(826)	3 504
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	4 647	(2 206)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	144 394	(660 984)
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu umów	13 202	(3 736)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	9 024	1 895
Finansowanie zobowiązań faktoringiem	1 285 932	1 068 801
Wpływy dotacji do rozliczenia	-	(341)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 452 552	405 635

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Podatek dochodowy bieżący za okres sprawozdawczy	(214)	(200)
Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	59	81
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(43)	-
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(19)	(26)
Podatek dochodowy zapłacony	(217)	(145)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe	(54 675)	(111 284)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	(9 024)	(1 895)
Zmiana stanu zaliczek na dostawy niefinansowych aktywów trwałych	10	(751)
Odsetki dotyczące finansowania nakładów	499	1 272
Nabycie niefinansowych aktywów trwałych	(63 190)	(112 658)

W okresie sprawozdawczym Spółka finansowała działalność korzystając z faktoringu odwrotnego oraz faktoringu wierzytelności. W pozycji „Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań” ujęto

i zaprezentowano zaciągnięcie zobowiązań faktoringowych w ramach faktoringu odwrotnego. W pozycji „Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu należności” ujęto i zaprezentowano zaciągnięcie zobowiązań faktoringowych w ramach faktoringu wierzytelności. Na dzień 30 czerwca 2025 roku zadłużenie z tytułu faktoringu odwrotnego wynosiło 672,6 miliona złotych oraz 13,9 miliona euro, natomiast z tytułu faktoringu wierzytelności 32,6 miliona złotych.

Przepływy z działalności inwestycyjnej wynikają z wydatków na realizację projektów inwestycyjnych. Największe nakłady w okresie 6 miesięcy 2025 roku poniesiono w GA PUŁAWY na zakup i montaż koszy katalitycznych, wymianę pomp w Zakładzie Elektrociepłowni oraz ulepszenia i remonty znaczące.

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	373 018	323 845
Naliczone różnice kursowe	(126)	12
Naliczone odsetki	(591)	(585)
Oczekiwane straty kredytowe	50	94
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	372 351	323 366

Różnica między wartością środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z naliczonych na dzień bilansowy odsetek i różnic kursowych oraz oszacowanych oczekiwanych strat kredytowych.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka posiadała środki zaangażowane w cash pooling w wysokości 94,6 miliona złotych oraz 29,6 miliona euro.

47. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

W roku 2024 Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła stratę.

W dniu 19 maja 2025 roku Zarząd Spółki Uchwałą nr 170/2025 podjął decyzję o wystąpieniu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem o pokrycie straty netto za rok obrotowy 2024 z kapitału zapasowego. W dniu 26 maja 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2024.

W dniu 25 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 31 o pokryciu straty za 2024 rok z kapitału zapasowego.

48. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego, dodatkowe informacje

Informacja o realizacji projektu budowy Bloku Energetycznego

W związku z opóźnieniem w wykonaniu przez konsorcjum firm: Polimex Mostostal S.A., Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz SBB Energy S.A. kontraktu z dnia 25 września 2019 roku na „Budowę bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach” Zarząd Spółki realizując obowiązki mające na celu zabezpieczenie interesów Spółki, w oparciu o postanowienia ww. kontraktu, podjął decyzję o naliczeniu i wezwaniu generalnego wykonawcę do zapłaty kar umownych z tytułu opóźnienia w wykonaniu kontraktu. Spółka 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 Spółka 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 Spółki, w łącznej kwocie 106 milionów złotych. Jednocześnie Spółka złożyła Polimex Mostostal S.A. oświadczenie o potrąceniu wierzytelności Spółki 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 Spółki o zapłatę kar umownych oraz wskazał na bezskuteczność potrącenia.

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

Jednocześnie Polimex Mostostal S.A. wystąpił do Spółki 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 Spółka w dniu 06 grudnia 2024 roku przedłożyła gwarancję bankową udzieloną na wniosek Spółki na rzecz wykonawcy, na kwotę 2,3 miliona złotych, jako zabezpieczenie terminowej zapłaty umówionego wynagrodzenia za pozostałe roboty budowlane objęte kontraktem. W ocenie Spółki żądanie wykonawcy udzielenia gwarancji zapłaty za roboty budowlane objęte kontraktem we wskazanej przez niego wysokości jest bezzasadne. Spółka 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.

W dniu 12 grudnia 2024 roku Spółka otrzymała od Polimex Mostostal S.A. oświadczenie o odstąpieniu od kontraktu, ze skutkiem na dzień doręczenia oświadczenia.

Spółka 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 Spółka nie jest zobowiązana do zapłaty na rzecz wykonawcy kwoty 189,2 miliona złotych brutto z tytułu wynagrodzenia pozostałego do zapłaty na podstawie kontraktu;
- udzielenie zabezpieczenia roszczenia Spółki wskazanego w pkt. 3 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 Spółka 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. Spółka 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.

Podjęte przez Spółkę 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 Spółkę od kontraktu.

W dniu 12 lutego 2025 roku Spółka wystawiła i doręczyła wykonawcy notę obciążeniową w wysokości 239,3 miliona złotych tytułem kary umownej za odstąpienie przez Spółkę 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółkę 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 Spółkę od kontraktu.

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

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

Informacja o wpływie konfliktu w Ukrainie na sytuację Spółki

W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły nowe czynniki, ryzyka czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki. Spółka monitoruje sytuację polityczno-gospodarczą w związku z agresją Rosji na Ukrainę, analizuje wpływ tych okoliczności na działalność Spółki oraz podejmuje działania adekwatne do zaistniałych okoliczności.

Kluczowe zidentyfikowane obszary ryzyk to:

- Ryzyko wystąpienia zakłóceń w dostawach gazu ziemnego;
- Ryzyko wzrostu kosztów finansowania.

Spółka nie posiada aktywów na terytoriach Ukrainy, Rosji i Białorusi.

W 2025 roku sprzedaż Spółki na terytorium Ukrainy stanowiła około 8,02% przychodów i dotyczyła głównie sprzedaży nawozów mineralnych. Sprzedaż na rynki Rosji i Białorusi nie wystąpiła. Od momentu wybuchu wojny sprzedaż na rynek ukraiński realizowana jest głównie w oparciu o przedpłaty.

Spółka monitoruje sytuację polityczno – gospodarczą w związku z trwającymi konfliktami zbrojnymi, analizuje wpływ tych okoliczności na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej, podejmuje działania adekwatne do zaistniałych okoliczności.

Pozostałe informacje

W lipcu 2025 roku Spółka otrzymała zaliczkową płatność rekompensat sektorowych należnych za 2024 rok w wysokości 20,1 miliona złotych.

W miesiącu sierpniu 2025 roku Spółka uregulowała wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania finansowe wynikające z odkupu sprzedanych w 2024 roku praw do emisji CO₂. Jednocześnie w okresie czerwiec - wrzesień 2025 roku Spółka dokonała sprzedaży 1 063 tysiące jednostek praw do emisji CO₂, w tym z prawem odkupu w ilości 983 tysięcy jednostek, na łączną wartość 323,9 miliona złotych.

We wrześniu 2025 roku Spółka sprzedała składniki majątku trwałego przypisane do Domu Wczasowego „Jawor” w Jaszowcu, uzyskując przychód w wysokości 8,1 miliona złotych.

W miesiącu wrześniu 2025 roku Spółka wykonała obowiązek umorzenia praw do emisji CO₂ za 2024 rok, w ilości 2 666 tysięcy jednostek o wartości 743 425 tysięcy złotych.

W dniu 16 września 2025 roku GA PUŁAWY podpisała z Polską Grupą Górniczą S.A. (dalej: PGG) ugodę w związku z kwestionowaniem przez PGG faktu obowiązywania umowy sprzedaży węgla z 2018 roku, a przez to przerwą w ich realizacji. Strony ustaliły rekompensatę dla Spółki za brak realizacji ww. umowy w wysokości 12,4 miliona złotych.

Wojciech Kozak Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Stasiak Wiceprezes Zarządu

Wojciech Szmyła Wiceprezes Zarządu

Andrzej Skwarek Członek Zarządu