



Skonsolidowany raport półroczny
zawierający
śródroczne skrócone sprawozdania finansowe
za I półrocze 2025 roku



Spis treści

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2025 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34, „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	4
Skonsolidowane wybrane dane finansowe	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
1. Informacje o Grupie Kapitałowej	10
1.1. Opis organizacji Jednostki Dominującej	10
1.2. Skład Grupy Kapitałowej	10
1.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej	11
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2025 roku oraz do dnia zatwierdzenia	12
2.1. Informacja o dywidendach	12
2.2. Podział zysku	13
2.3. Kontynuacja dalszego istnienia Jednostki Dominującej	13
2.4. Podpisanie Porozumień z Instytucjami Finansującymi	13
2.5. Ustanowienie zabezpieczeń na wybranych aktywach Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w związku z zawartym porozumieniem ze stronami finansującymi	14
2.6. Podpisanie umowy zmieniającej do umowy stabilizacyjnej przez spółkę stowarzyszoną	14
2.7. Zawarcie Porozumienia do Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji projektu Polimery Police	14
2.8. Zawarcie przez spółkę stowarzyszoną umowy pożyczki oraz aneksu pomiędzy wierzycielami	15
2.9. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Grupy Kapitałowej	15
2.10. Kontynuacja dalszego istnienia spółki stowarzyszonej Grupa Azoty Polyolefins S.A.	16
2.11. Kontynuacja dalszego istnienia spółki zależnej Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.	16
2.12. Kontynuacja dalszego istnienia spółki zależnej Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.	16
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	16
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	16
3.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	19
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	22
4.1. Noty objaśniające	22
Nota 1 Przychody z umów z klientami	26
Nota 2 Koszty działalności operacyjnej	28
Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne	28
Nota 4 Pozostałe koszty operacyjne	29
Nota 5 Przychody finansowe	29
Nota 6 Koszty finansowe	30
Nota 7 Podatek dochodowy	31
Nota 8 Zysk na jedną akcję	33
Nota 9 Rzeczowe aktywa trwałe	33
Nota 10 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	35
Nota 11 Nieruchomości inwestycyjne	36
Nota 12 Wartości niematerialne	36
Nota 13 Inwestycje wyceniane metodą praw własności	36
Nota 14 Pozostałe aktywa finansowe	37
Nota 15 Zapasy	37
Nota 16 Prawa majątkowe	38
Nota 17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	39
Nota 18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
Nota 19 Struktura kapitału zakładowego	40
Nota 20 Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	40
Nota 21 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	40
Nota 22 Zobowiązania z tytułu leasingu i pozostałe zobowiązania finansowe	42
Nota 23 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	42
Nota 24 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	43
Nota 25 Rezerwy	43
Nota 26 Dotacje	44
Nota 27 Instrumenty finansowe	45
Nota 28 Zobowiązania warunkowe, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	48
Nota 29 Transakcje z podmiotami powiązanymi	49

Nota 30 Zobowiązania inwestycyjne.....	52
4.2. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	52
4.3. Sezonowość	54
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2025 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34 „ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”, KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	55
Wybrane dane finansowe	56
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	57
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	58
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	59
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	60
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	61
1. Informacje dotyczące Spółki	61
1.1. Opis organizacji Spółki	61
2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2025 roku oraz do dnia zatwierdzenia.....	61
2.1. Informacja o dywidendach	61
2.2. Podział zysku	61
2.3. Kontynuacja dalszego istnienia Spółki	61
2.4. Podpisanie Porozumień z Instytucjami Finansującymi.....	61
2.5. Ustanowienie zabezpieczeń na wybranych aktywach Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w związku z zawartym porozumieniem ze stronami finansującymi	62
2.6. Podpisanie umowy zmieniającej do umowy stabilizacyjnej przez spółkę stowarzyszoną	63
2.7. Zawarcie Porozumienia do Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji projektu Polimery Police	63
2.8. Zawarcie przez spółkę stowarzyszoną umowy pożyczki oraz aneksu pomiędzy wierzycielami	63
2.9. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Spółki	64
3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	64
3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	64
3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych	64
3.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	68
4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające	71
4.1. Noty objaśniające	71
Nota 1 Przychody z umów z klientami	75
Nota 2 Koszty działalności operacyjnej	77
Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne	77
Nota 4 Pozostałe koszty operacyjne	78
Nota 5 Przychody finansowe	78
Nota 6 Koszty finansowe	79
Nota 7 Podatek dochodowy	80
Nota 8 Zysk na jedną akcję	82
Nota 9 Rzeczowe aktywa trwałe	83
Nota 10 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	85
Nota 11 Nieruchomości inwestycyjne	86
Nota 12 Wartości niematerialne	86
Nota 13 Pozostałe aktywa finansowe	86
Nota 14 Zapasy	87
Nota 15 Prawa majątkowe	88
Nota 16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	88
Nota 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	89
Nota 18 Struktura kapitału zakładowego	89
Nota 19 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	89
Nota 20 Zobowiązania z tytułu leasingu i pozostałe zobowiązania finansowe	91
Nota 21 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	91
Nota 22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	92
Nota 23 Rezerwy	92
Nota 24 Dotacje	93
Nota 25 Instrumenty finansowe	93
Nota 26 Zobowiązania warunkowe, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje	97
Nota 27 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	98
Nota 28 Zobowiązania inwestycyjne.....	100
4.2. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	101
4.3. Sezonowość	103

**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2025 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34,
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	1 345 621	1 313 463	318 807	304 684
Strata na działalności operacyjnej	(42 747)	(101 306)	(10 128)	(23 500)
Strata przed opodatkowaniem	(177 065)	(132 973)	(41 951)	(30 846)
Strata netto	(169 636)	(121 033)	(40 190)	(28 076)
Całkowity dochód za okres	(170 626)	(119 672)	(40 425)	(27 760)
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Strata netto na jedną akcję zwykłą	(1,37)	(0,97)	(0,32)	(0,23)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	537 637	443 922	127 378	102 977
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 893)	(41 541)	(5 187)	(9 636)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(528 545)	(366 960)	(125 224)	(85 124)
Przepływy pieniężne netto razem	(12 801)	35 421	(3 033)	8 217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	128 896	45 593	30 538	10 576
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	116 059	81 229	27 497	18 843
	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	2 207 670	2 346 908	520 444	549 241
Aktywa obrotowe	1 272 719	1 020 174	300 035	238 749
Zobowiązania długoterminowe	581 331	577 114	137 045	135 061
Zobowiązania krótkoterminowe	2 412 142	2 132 426	568 647	499 047
Kapitał własny	486 916	657 542	114 787	153 883
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	292 736	290 606
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	56	54	13	13

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
		niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Zyski i straty					
Przychody ze sprzedaży	1	1 345 621	1 313 463	694 146	677 152
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	(1 271 736)	(1 278 561)	(647 283)	(658 106)
Zysk brutto ze sprzedaży		73 885	34 902	46 863	19 046
Koszty sprzedaży	2	(53 044)	(52 502)	(26 730)	(26 944)
Koszty ogólnego zarządu	2	(60 362)	(84 576)	(25 136)	(38 926)
Pozostałe przychody operacyjne	3	20 107	9 183	12 571	3 796
Pozostałe koszty operacyjne	4	(23 333)	(8 313)	(18 459)	(2 277)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		(42 747)	(101 306)	(10 891)	(45 305)
Przychody finansowe	5	65 890	49 662	33 502	24 766
Koszty finansowe	6	(80 036)	(59 353)	(54 450)	(31 720)
Przychody/(Koszty) finansowe netto		(14 146)	(9 691)	(20 948)	(6 954)
Zysk/(Strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	13	(120 172)	(21 976)	(74 770)	(11 490)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(177 065)	(132 973)	(106 609)	(63 749)
Podatek dochodowy	7	7 429	11 940	2 702	10 019
Zysk/(Strata) netto		(169 636)	(121 033)	(103 907)	(53 730)
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat					
Zyski/(Straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		(1 218)	(518)	(1 218)	(518)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do zysków i strat	7.3	231	99	231	99
		(987)	(419)	(987)	(419)
Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat					
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności		-	1 780	-	(13 582)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych		(3)	-	9	2
		(3)	1 780	9	(13 580)
Suma innych całkowitych dochodów		(990)	1 361	(978)	(13 999)
Całkowity dochód za okres		(170 626)	(119 672)	(104 885)	(67 729)
Zysk/(Strata) netto przypadający dla:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(169 638)	(121 034)	(103 909)	(53 731)
Udziałowców niesprawujących kontroli	2	2	1	2	1
Całkowity dochód za okres przypadający dla:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(170 628)	(119 673)	(104 887)	(67 730)
Udziałowców niesprawujących kontroli	2	2	1	2	1
Zysk/(Strata) na jedną akcję*:	8				
Podstawowy (zł)		(1,37)	(0,97)	(0,84)	(0,43)
Rozwodniony (zł)		(1,37)	(0,97)	(0,84)	(0,43)

* Sposób kalkulacji przedstawiono w nocie 8 Zysk na jedną akcję.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	na dzień 30.06.2025 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2024 <i>badane</i>
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 287 396	1 334 665
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10	55 892	58 977
Nieruchomości inwestycyjne	11	40 368	40 347
Wartości niematerialne	12	16 770	14 922
Udziały i akcje		523	523
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	13	28 972	169 368
Pozostałe aktywa finansowe	14	610 315	566 948
Pozostałe należności	17	8 571	10 016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.4	158 863	151 142
Aktywa trwałe razem		2 207 670	2 346 908
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	355 477	343 815
Prawa majątkowe	16	371 831	221 244
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 342	1 344
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	428 010	324 875
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	116 059	128 896
Aktywa obrotowe razem		1 272 719	1 020 174
Aktywa razem		3 480 389	3 367 082
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	19	1 241 758	1 241 758
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności		76 699	76 699
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		11	14
Kapitał z aktualizacji wyceny		7 734	7 734
Zyski zatrzymane		(839 342)	(668 717)
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		486 860	657 488
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	20	56	54
Kapitał własny razem		486 916	657 542
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	76 302	76 508
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	187 603	172 287
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	54 267	63 784
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24	37 875	24 527
Rezerwy	25	158 303	172 475
Dotacje	26	66 873	67 425
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		108	108
Zobowiązania długoterminowe razem		581 331	577 114
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	21	840 569	780 384
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	4 948	5 270
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	427 449	378 991
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	5 538	7 692
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24	1 034 874	952 736
Rezerwy	25	5 451	6 044
Dotacje	26	93 313	1 308
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 412 142	2 132 426
Zobowiązania razem		2 993 473	2 709 540
Pasywa razem		3 480 389	3 367 082

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	1 241 758	-	76 699	14	7 734	(668 717)	657 488	54	657 542
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody									
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	-	-	(169 638)	(169 638)	2	(169 636)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(3)	-	(987)	(990)	-	(990)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(3)	-	(170 625)	(170 628)	2	(170 626)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2025 roku	1 241 758	-	76 699	11	7 734	(839 342)	486 860	56	486 916

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (niebadane)

Stan na 1 stycznia 2024 roku	1 241 758	4 639	104 185	20	7 734	(604 017)	754 319	53	754 372
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody									
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	-	-	(121 034)	(121 034)	1	(121 033)
Inne całkowite dochody	-	-	1 780	-	-	(419)	1 361	-	1 361
Całkowity dochód za okres	-	-	1 780	-	-	(121 453)	(119 673)	1	(119 672)
Pozostałe	-	(4 639)	-	-	-	4 639	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2024 roku	1 241 758	-	105 965	20	7 734	(720 831)	634 646	54	634 700

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(177 065)	(132 973)
Korekty			
Amortyzacja	2	69 698	63 492
Zysk/(Strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		(1 399)	(1 933)
(Zysk)/Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		120 172	21 976
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów		(8 360)	(15 843)
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej		15 316	2 934
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(92 095)	(63 655)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych		(162 249)	299 285
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		104 446	(327 121)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw		(593)	12 320
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu świadczeń pracowniczych		(12 889)	(1 174)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu dotacji		91 453	72 268
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego		582 778	510 251
Inne korekty		8 428	3 990
(Zapłacony)/Zwrócony podatek dochodowy		(4)	105
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		537 637	443 922
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych		1 098	142
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych		(32 097)	(55 469)
Otrzymane dywidendy		10 112	13 630
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych		(1 007)	(30)
Pozostałe wydatki inwestycyjne		1	186
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(21 893)	(41 541)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		67 758	154 609
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(7 460)	(55 342)
Odsetki zapłacone		(48 855)	(39 475)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu		(2 852)	(1 707)
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego		(537 865)	(458 085)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe		729	33 040
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(528 545)	(366 960)
Przepływy pieniężne netto, razem		(12 801)	35 421
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu			
Wpływ zmian kursów walut		(36)	215
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym		116 059	81 229
o ograniczonej możliwości dysponowania		52 673	2 084

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Opis organizacji Jednostki Dominującej

Grupa Kapitałowa Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (dalej: Grupa, Grupa Kapitałowa) składa się ze spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (zwana dalej Jednostką Dominującą, Emitentem) i jej spółek zależnych.

Miejsce prowadzenia działalności Jednostki Dominującej znajduje się w Policach.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Policach.

Adres siedziby Jednostki Dominującej to ul. Kuźnicka 1, 72-010 Police.

Krajem rejestracji Jednostki Dominującej jest Polska.

Forma prawna Jednostki Dominującej to Spółka Akcyjna.

Miejscami prowadzenia działalności spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. są miasta będące siedzibami spółek wchodzących w jej skład.

Jednostka Dominująca została utworzona w dniu 14 grudnia 1995 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repetytorium: A Nr 20142 w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa (komercjalizacja).

Jednostka Dominująca została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny Regon 810822270, identyfikacji podatkowej NIP 851-02-05-573 oraz Bazy danych o produktach i opakowaniach oraz gospodarce odpadami BDO 000016847.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwana dalej Grupą Kapitałową) jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest w szczególności:

- produkcja i sprzedaż nawozów chemicznych,
- produkcja i sprzedaż bieli tytanowej i innych chemikaliów,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

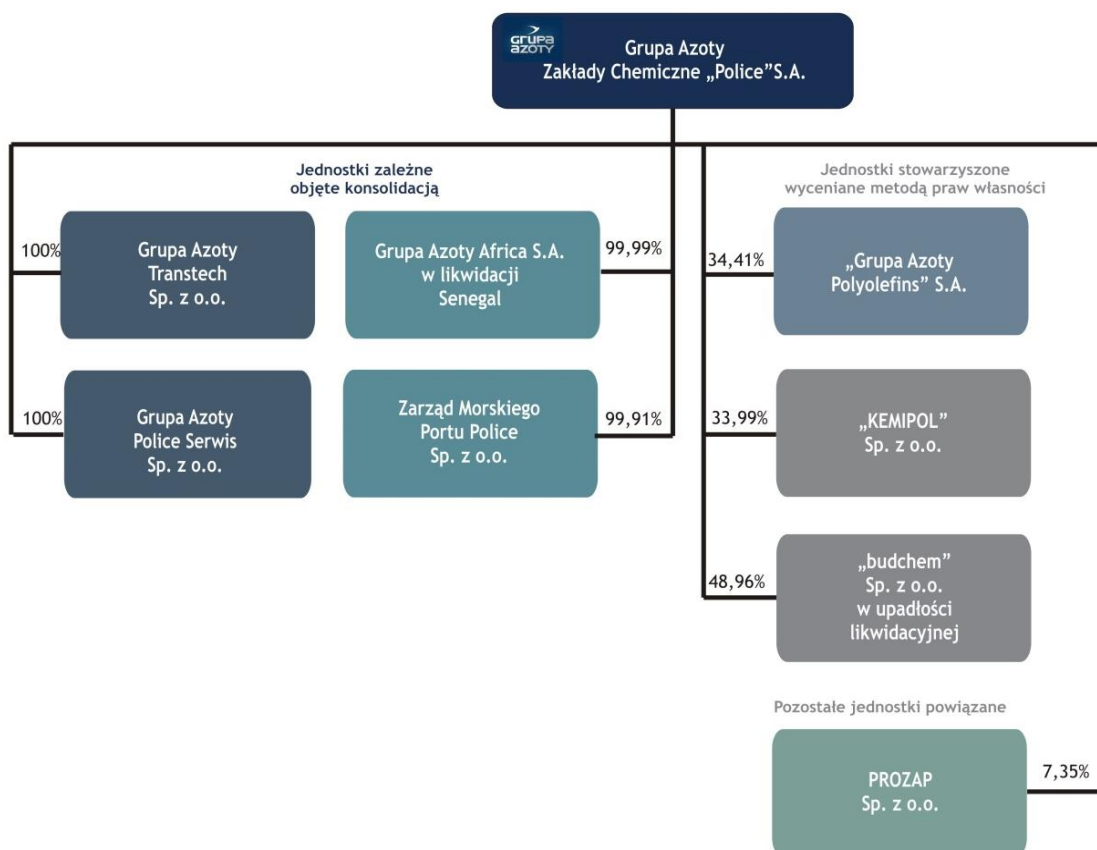
Grupa Kapitałowa Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A., której jednostką dominującą jest spółka Grupa Azoty S.A.

1.2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupę Kapitałową spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. tworzyły spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz:

- 4 spółki zależne (z udziałem spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w kapitale zakładowym powyżej 50%), w tym 1 spółka w likwidacji,
- 3 spółki stowarzyszone (poniżej 50%, nie mniej jednak niż 20% udziałów w kapitale zakładowym), w tym 1 spółka w upadłości likwidacyjnej,
- 1 spółka powiązana z udziałem w kapitale zakładowym poniżej 20%.

Schemat Grupy Kapitałowej Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na dzień 30 czerwca 2025 roku.



Na dzień 30 czerwca 2025 roku udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu posiadany przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Jednostki Dominującej w kapitałach tych jednostek z wyłączeniem spółki PROZAP Sp. z o.o.

1.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2025 roku:

- Andrzej Dawidowski - Prezes Zarządu X wspólnej kadencji, powołany z dniem 1 stycznia 2025 roku Uchwałą Rady Nadzorczej nr 247/IX/24 z dnia 29 listopada 2024 roku,
- Paweł Oleksy - Wiceprezes Zarządu X wspólnej kadencji, powołany z dniem 1 stycznia 2025 roku Uchwałą Rady Nadzorczej nr 248/IX/24 z dnia 29 listopada 2024 roku,
- Artur Błażej - Wiceprezes Zarządu X wspólnej kadencji, powołany z dniem 1 stycznia 2025 roku Uchwałą Rady Nadzorczej nr 249/IX/24 z dnia 29 listopada 2024 roku.

W dniu 28 kwietnia 2025 roku Rada Nadzorcza Uchwałą nr 284/IX/25 powołała z dniem 5 maja 2025 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej Pana Wiesława Muskałę, jako Członka Zarządu wybranego przez pracowników Jednostki Dominującej.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Andrzej Dawidowski - Prezes Zarządu X wspólnej kadencji,
- Paweł Oleksy - Wiceprezes Zarządu X wspólnej kadencji,
- Artur Błażej - Wiceprezes Zarządu X wspólnej kadencji,
- Wiesław Muskała - Członek Zarządu X wspólnej kadencji.

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 1 stycznia 2025 roku:

- Andrzej Skolmowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 10 z dnia 8 kwietnia 2024 roku,

(powierzenie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 12 z dnia 8 kwietnia 2024 roku),

- Marcin Likierski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołany Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 9 z dnia 8 kwietnia 2024 roku,
- Aneta Zelek - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołana Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 11 z dnia 8 kwietnia 2024 roku,
- Grzegorz Ostrowski - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, powołany na podstawie oświadczenia Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Aktywów Państwowych, pełnomocnika Ministra Aktywów Państwowych w dniu 15 kwietnia 2024 roku,
- Krzysztof Skornia - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrany przez pracowników, powołany Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 30 z dnia 22 lipca 2022 roku,
- Iwona Wojnowska - Sekretarz Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji, wybrana przez pracowników, powołana Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej nr 31 z dnia 22 lipca 2022 roku.

W dniu 30 maja 2025 roku Jednostka Dominująca otrzymała pismo z Ministerstwa Aktywów Państwowych dotyczące odwołania Pana Grzegorza Ostrowskiego ze składu Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 30 maja 2025 roku.

W dniu 30 maja 2025 roku Jednostka Dominująca otrzymała pismo z Ministerstwa Aktywów Państwowych w sprawie powołania Pani Agnieszki Marczyk w skład Rady Nadzorczej od dnia 31 maja 2025 roku.

W dniu 3 czerwca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej odwołało Panią Anetę Zelek ze składu Rady Nadzorczej oraz powołało Uchwałą nr 6 Pana Mirosława Ptasieńskiego, powierzając mu jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Mirosław Ptasieński - Przewodniczący Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji,
- Marcin Likierski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji,
- Agnieszka Marczyk - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji,
- Andrzej Skolmowski - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji,
- Krzysztof Skornia - Członek Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji,
- Iwona Wojnowska - Sekretarz Rady Nadzorczej IX wspólnej kadencji.

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2025 roku:

- Grzegorz Ostrowski - Przewodniczący Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 170/IX/24 z dnia 23 kwietnia 2024 roku (powierzenie funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu uchwałą Rady Nadzorczej nr 172/IX/24 z dnia 23 kwietnia 2024 roku),
- Aneta Zelek - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 171/IX/24 z dnia 23 kwietnia 2024 roku,
- Krzysztof Skornia - Członek Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 11/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku.

Skład Komitetu Audytu na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji:

- Krzysztof Skornia - Przewodniczący Komitetu Audytu powołany Uchwałą Rady Nadzorczej nr 11/IX/22 z dnia 22 sierpnia 2022 roku (powierzenie funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu uchwałą Rady Nadzorczej nr 323/IX/25 z dnia 10 lipca 2025 roku),
- Iwona Wojnowska - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 321/IX/25 z dnia 10 lipca 2025 roku,
- Agnieszka Marczyk - Członek Komitetu Audytu powołana Uchwałą Rady Nadzorczej nr 322/IX/25 z dnia 10 lipca 2025 roku.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2025 roku oraz do dnia zatwierdzenia

2.1. Informacja o dywidendach

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 1 kwietnia 2025 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2024. Dla spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przypada kwota 26 342 tys. zł. Wypłata dywidendy nastąpi w dwóch częściach, pomniejszona o zaliczkę na poczet dywidendy za rok 2024, wypłaconą w dniu 19 listopada 2024 roku w kwocie 6 118 tys. zł.

Przekazanie pierwszej transzy w wysokości 10 112 tys. zł nastąpiło 29 kwietnia 2025 roku, pozostałe 50% kwoty zostało wypłacone w dniu 10 września 2025 roku.

2.2. Podział zysku

W dniu 27 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2024, w wysokości 89 988 tys. zł zyskami z kolejnych lat obrotowych.

2.3. Kontynuacja dalszego istnienia Jednostki Dominującej

W dniu 27 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej działając na podstawie art. 397 Kodeksu spółek handlowych podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

2.4. Podpisanie Porozumień z Instytucjami Finansującymi

Zawarcie Porozumień Stabilizujących

W dniu 2 kwietnia 2025 roku jednostka dominująca Emitenta zawarła w imieniu własnym, Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz pozostałych spółek z Grupy Azoty będących stronami odpowiednich Umów o Finansowanie, aneks z datą obowiązywania od 31 marca 2025 roku do porozumienia zawartego dnia 2 lutego 2024 roku z 13 Instytucjami finansującymi („Porozumienie Stabilizujące”): Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bankiem Polska S.A., Caixabank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring sp. z o.o., BNP Paribas Bankiem Polska S.A., Santander Factoring sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („Instytucje Finansujące”).

Podpisanie Porozumienia Stabilizującego zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez instytucje finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania porozumienia, zawartego na okres do 15 maja 2025 roku. W dniu 15 maja 2025 roku podpisano aneks wydłużający okres obowiązywania porozumienia do dnia 30 czerwca 2025 rok.

W dniu 1 lipca 2025 roku jednostka dominująca Emitenta zawarła w imieniu własnym, Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz pozostałych spółek z Grupy Azoty będących stronami odpowiednich Umów o Finansowanie z datą obowiązywania od 30 czerwca 2025 roku:

1. Aneks z 12 instytucjami finansującymi Grupę Azoty („Instytucje Finansujące”): Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bankiem Polska S.A., Caixabank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring sp. z o.o., BNP Paribas Bankiem Polska S.A., Santander Factoring sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie, a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju do porozumienia zawartego pierwotnie dnia 2 lutego 2024 roku (z późniejszymi zmianami) z Instytucjami Finansującymi oraz Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („Porozumienie”).
2. Porozumienie z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („Porozumienie EBI”), ze względu na wymóg posiadania odrębnego porozumienia z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, które to porozumienie zostało zawarte na warunkach zasadniczo zgodnych z Porozumieniem z Instytucjami Finansującymi.

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

Okres obowiązywania Porozumienia na podstawie Aneksu został przedłużony łącznie do 30 września 2025 roku.

Porozumienie, za zgodą Instytucji Finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu.

Porozumienie EBI obowiązuje do 31 lipca 2025 roku i za zgodą Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz odpowiednich spółek z Grupy Azoty, może podlegać przedłużeniu.

Powyższe umożliwi kontynuację bieżących działań restrukturyzacyjnych i wypracowywania długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy Azoty.

Jednocześnie jednostka dominująca zobowiązała się do dostarczania określonych dokumentów dla Instytucji Finansujących i Europejskiego Banku Inwestycyjnego zgodnie z ustalonym harmonogramem oraz kontynuacji stosowania ustalonych Porozumieniem i Porozumieniem EBI ograniczeń w dokonywaniu rozporządzeń w zakresie planowanych inwestycji, udzielanych poręczeń lub gwarancji oraz zaciągania zobowiązań finansowych. Spółki z Grupy na bieżąco wypełnią wszystkie zobowiązania w zakresie obsługi i spłaty zobowiązań wynikających z Umów o Finansowanie, a dostępne limity tych umów zapewniają płynność oraz bezpieczeństwo finansowania Grupy Azoty i jego zobowiązań wobec dostawców oraz ciągłość działalności.

W dniu 1 sierpnia 2025 roku podpisany został aneks do Porozumienia EBI z datą obowiązywania od dnia 31 lipca 2025 roku, wydłużający okres obowiązywania do 5 września 2025 roku. Następnie w dniu 5 września 2025 roku podpisany został aneks wydłużający okres obowiązywania do 30 września 2025 roku.

Zawarcie zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie

W dniu 25 kwietnia 2025 roku jednostka dominująca Emitenta podpisała w imieniu własnym, Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie pisma zmieniającego i dotyczącego zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - ze Stronami Finansującymi, na mocy którego Instytucje Finansujące zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie Grupy Azoty, w tym wyraziły zgodę na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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

2.5. Ustanowienie zabezpieczeń na wybranych aktywach Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w związku z zawartym porozumieniem ze stronami finansującymi

W dniu 30 maja 2025 roku Zarząd spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. podjął uchwałę, będącą elementem wykonania porozumienia ze stronami finansującymi („Porozumienie”), o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 3/2024, pod warunkiem uzyskania odpowiednich zgód Rady Nadzorczej Emitenta oraz Walnego Zgromadzenia na dokonanie czynności uzgodnionych w związku z Porozumieniem, dotyczących między innymi, przyszłego ustanowienia przez Emitenta na rzecz wierzycieli Emitenta i wierzycieli innych podmiotów należących do grupy kapitałowej Grupy Azoty, tj. między innymi następujących wierzycieli: Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A., Banku Gospodarstwa Krajowego, ING Banku Śląskiego S.A., Santander Banku Polskiego S.A. CaixaBank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Banku Polskiego S.A., Europejskiego Banku Inwestycyjnego, Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, Banco Santander S.A. Oddział we Frankfurcie, Santander Factoring Sp. z o.o., Pekao Faktoring Sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. oraz Orlen S.A. lub instytucji finansowej pełniącej funkcję agenta zabezpieczeń lub jakkolwiek podobną funkcję (albo niektórych z wymienionych podmiotów), zabezpieczeń na wybranych aktywach (majątku) Emitenta, obejmujących ustanowienie zastawów rejestrowych (w tym na zbiorze rzeczy ruchomych lub praw, stanowiących całość gospodarczą o zmiennym składzie lub innych zbiorach), zastawów finansowych lub cywilnych, ustanowienie hipotek umownych łącznych na prawie własności lub użytkowania wieczystego, dokonanie przelewu wierzytelności na zabezpieczenie, udzielenie poręczenia lub gwarancji oraz złożenie oświadczeń o poddaniu się egzekucji.

Podjęte decyzje stanowią realizację harmonogramu działań ustalonych z instytucjami finansowymi i mają na celu wypracowanie długoterminowego porozumienia dotyczącego finansowania Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

W dniu 11 czerwca 2025 roku Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. podjęła uchwałę, w której wyraziła zgodę Zarządowi na dokonanie czynności, uzgodnionych w związku z porozumieniem ze stronami finansującymi.

Ponadto, Rada Nadzorcza Emitenta pozytywnie zaopiniowała treść projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie ustanowienia przez Spółkę zastawów rejestrowych, zastawów finansowych lub cywilnych, ustanowienia przez Spółkę hipotek umownych łącznych na prawie własności albo użytkowania wieczystego wszystkich nieruchomości Spółki, dokonania przelewu na zabezpieczenie.

2.6. Podpisanie umowy zmieniającej do umowy stabilizacyjnej przez spółkę stowarzyszoną

W dniu 28 lutego 2025 roku spółka stowarzyszona Grupa Azoty Polyolefins S.A. podpisała z Instytucjami Finansowymi umowę zmieniającą do umowy stabilizacyjnej dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego Polimery Police powiązanej z dotychczasową umową o finansowanie projektu. Na podstawie zawartej Umowy Zmieniającej strony uzgodniły warunki na jakich Instytucje Finansowe będą udzielały finansowania projektu w kolejnym okresie obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej, tj. do dnia 31 marca 2025 roku, następnie do dnia 22 kwietnia 2025 roku i kolejno do dnia 20 maja 2025 roku, 30 maja 2025 roku, 12 czerwca 2025 roku, 4 sierpnia 2025 roku, 2 września 2025 roku, 12 września 2025 roku oraz do dnia 30 września 2025 roku. Uzgodniono również, że wniesienie przez Sponsorów Pierwotnych pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do spółki stowarzyszonej do wartości 105 mln EUR (górną limit) nastąpi nie później niż do dnia 30 września 2025 roku.

2.7. Zawarcie Porozumienia do Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji projektu Polimery Police

W dniu 16 stycznia 2025 roku podpisane zostało pomiędzy Emitentem, Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Polyolefins S.A. oraz ORLEN S.A. Porozumienie do Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji projektu Polimery Police z dnia 19 grudnia 2024 roku. Umowa określa zasady współpracy pomiędzy jej stronami w okresie od dnia jej wejścia w życie (tj. od 19 grudnia 2024 roku) do 31 marca 2025 roku lub do daty wcześniejszej, w przypadku wystąpienia określonych w Umowie zdarzeń („Okres

Trwania Umowy”). Zgodnie z Umową, Grupa Azoty Polyolefins S.A. oraz HEC zobowiązali się do tego, że w Okresie Trwania Umowy nie odstąpią od umowy o kompleksową realizację Projektu „Polimery Police” z dnia 11 maja 2019 roku wraz z późniejszymi aneksami („Umowa EPC”). Grupa Azoty Polyolefins S.A. zobowiązała się również do tego, że w Okresie Trwania Umowy nie będzie wykonywać niektórych ze swoich uprawnień względem HEC przysługujących jej na mocy Umowy EPC, między innymi nie naliczy wobec HEC kar umownych za opóźnienie w realizacji Umowy EPC oraz nie skorzysta z zabezpieczeń (gwarancji należytego wykonania) ustanowionych w związku z realizacją Umowy EPC. Zgodnie z Umową, HEC zobowiązał się między innymi, że odroczy płatność faktur wskazanych w Umowie dotyczących prac zrealizowanych przez HEC w wykonaniu Umowy EPC oraz wszelkich innych faktur, które mogłyby zostać wystawione w Okresie Trwania Umowy, HEC zobowiązał się również do przedłużenia okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania Umowy EPC wskazanych w treści Umowy.

W ramach zawartego Porozumienia Strony będą kontynuowały współpracę celem ustalenia warunków i zasad realizacji potencjalnej transakcji dotyczącej nabycia przez ORLEN (lub inny podmiot wskazany przez ORLEN) wszystkich lub części akcji spółki GA Polyolefins należących do Emitenta i Grupy Azoty S.A., lub innej formy przeprowadzenia inwestycji. Strony postanowiły, że negocjacje dotyczące warunków przejęcia GA Polyolefins przez ORLEN oraz analiza potencjalnej transakcji, wraz z badaniem due dilligence, zostaną przeprowadzone przez Strony w planowanym terminie do dnia 31 marca 2025 roku. W dniu 31 marca 2025 roku i 12 maja 2025 roku podpisane zostały aneksy do Porozumienia, w którym zostały wydłużone terminy jego obowiązywania odpowiednio do 12 maja 2025 roku oraz do 23 czerwca 2025 roku. Kolejne aneksy zostały podpisane w dniu 20 czerwca 2025 roku i 14 lipca 2025 roku, w którym zostały wydłużone terminy jego obowiązywania odpowiednio do 14 lipca 2025 roku oraz 31 lipca 2025 roku. W dniu 31 lipca 2025 roku Porozumienie wygasło.

2.8. Zawarcie przez spółkę stowarzyszoną umowy pożyczki oraz aneksu pomiędzy wierzycielami

W dniu 17 marca 2025 roku spółka z grupy kapitałowej Emitenta - Grupa Azoty Polyolefins S.A. (Spółka Stowarzyszona) zawarła umowę pożyczki (Umowa Pożyczki) z Orlen S.A. (Kontrahent Handlowy) oraz aneks do umowy pomiędzy wierzycielami z dnia 7 października 2020 roku (Umowa pomiędzy Wierzycielami).

Zgodnie z zawartą Umową Pożyczki, Spółka Stowarzyszona zawarła z Kontrahentem Handlowym umowę pożyczki na kwotę nie wyższą niż 28 000 000 USD w celu sfinansowania nabycia propanu przez Spółkę Stowarzyszoną. Umowa Pożyczki określa warunki udzielenia tego finansowania oraz zasady spłaty, w tym wysokość odsetek należnych Kontrahentowi Handlowemu.

Zgodnie z zawartą Umową Pożyczki, wierzytelności Kontrahenta Handlowego będą zabezpieczone na wybranych aktywach Spółki Stowarzyszonej (Wybrane Aktywa). Zabezpieczenie wierzytelności Kontrahenta Handlowego zostało dokonane poprzez zmianę Umowy pomiędzy Wierzycielami o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 54/2020 z dnia 7 października 2020 roku i uwzględnienie wierzytelności Kontrahenta Handlowego wynikających z Umowy Pożyczki, w podziale środków uzyskanych z dochodzenia zaspokojenia z tych Wybranych Aktywów.

W dniu 26 maja 2025 roku doszło do zawarcia przez Spółkę Stowarzyszoną aneksu do Umowy Pożyczki z Orlen S.A. Zgodnie z zawartym aneksem do Umowy Pożyczki, jej kwota została zwiększona o kwotę nie wyższą niż 14 000 000 USD, w celu sfinansowania nabycia propanu przez Spółkę Stowarzyszoną.

2.9. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Grupy Kapitałowej

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

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

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

Jednostka Dominująca nie posiada aktywów na terytorium Ukrainy i Rosji, a sprzedaż produktów Jednostki Dominującej na te rynki kształtowała się przed wybuchem wojny na Ukrainie na poziomie około 2% całości obrotów i nie miała istotnego znaczenia.

Ponadto należy zaznaczyć, że przychody Jednostki Dominującej w okresie sprawozdawczym, uzyskane ze sprzedaży produktów na rynku ukraińskim, stanowią 9,53% przychodów ogółem ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży realizowane są głównie w ramach działalności Segmentu Nawozy.

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

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

Rosja przed ewentualnym wprowadzeniem mechanizmów ochronnych w postaci podwyższonych cel na nawozy, które zgodnie z propozycją Komisji Europejskiej miałyby obowiązywać od 1 lipca 2025 roku, drastycznie zintensyfikowała plasowanie wolumenów na polskim rynku.

2.10. Kontynuacja dalszego istnienia spółki stowarzyszonej Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Zarząd Polyolefins S.A. skierował do Walnego Zgromadzenia wniosek dotyczący dalszego istnienia spółki. Walne Zgromadzenie zwołane 31 sierpnia 2025 roku, podczas którego miała zostać podjęta decyzja zostało przerwane i nie zakończyło się podjęciem stosownej uchwały.

2.11. Kontynuacja dalszego istnienia spółki zależnej Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o.

W dniu 25 kwietnia 2025 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. działając na podstawie art. 233 Kodeksu spółek handlowych, podjęło uchwałę o dalszym jej istnieniu.

2.12. Kontynuacja dalszego istnienia spółki zależnej Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o.

W dniu 14 maja 2025 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o. działając na podstawie art. 233 Kodeksu spółek handlowych, podjęło uchwałę o dalszym jej istnieniu.

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

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku i 30 czerwca 2024 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku i 30 czerwca 2024 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku zostało przez Zarząd Jednostki Dominującej zatwierdzone do publikacji w dniu 24 września 2025 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 kwietnia 2025 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, z wyjątkiem spółki zależnej znajdującej się w procesie likwidacji (Grupa Azoty Africa S.A. w likwidacji). Założenia dotyczące kontynuacji działalności opisane zostały w punkcie 3.3. niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

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

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

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

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

b) Nowe standardy i interpretacje

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

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
MSSF 18 <i>Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych</i>	MSSF 18 został opublikowany w dniu 9 kwietnia 2024 roku. Nowy standard zastąpi MSR 1 i będzie mieć zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Nowy standard jest wynikiem tzw. projektu podstawowych sprawozdań finansowych i ma na celu poprawę sposobu, w jaki jednostki przekazują informacje w swoich sprawozdaniach finansowych.	Grupa jest w trakcie analizy i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu
MSSF 19 <i>Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability): Ujawnianie informacji</i>	MSSF 19 został opublikowany w dniu 9 maja 2024 roku, a UE nie rozpoczęła jeszcze formalnego procesu zatwierdzenia tego standardu. Nowy standard MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: Ujawnianie informacji”, który zezwala jednostkom zależnym na ograniczone ujawnianie informacji przy stosowaniu MSSF w swoich sprawozdaniach finansowych. MSSF 19 jest opcjonalny dla kwalifikujących się jednostek zależnych i określa wymogi dotyczące ujawniania informacji dla jednostek zależnych, które zdecydują się go zastosować. Nowy standard obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później, przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.	Grupa jest w trakcie analizy i na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 <i>Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych</i>	Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 30 maja 2024 roku. Zmiany te doprecyzowują zasady klasyfikacji aktywów finansowych z uwzględnieniem aspektów środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego (ESG) i podobnych cech, powiązanych z danym aktywem. Zmiany dotyczą również rozliczania zobowiązań za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności - doprecyzowują dzień, w którym składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe zostają wyłączone z bilansu. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.	Grupa jest w trakcie analizy i na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11)	Zmiany opublikowane zostały w dniu 18 lipca 2024 roku. W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów: - 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”. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku, z możliwością wcześniejszego ich zastosowania.	Grupa jest w trakcie analizy i na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 dotyczące umów na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (OZE)	Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2024 roku. Zmiany dotyczą kontraktów na energię elektryczną ze źródeł zależnych od przyrody (tzw. umowy PPA - Power Purchase Agreement) i mają na celu pomóc jednostkom w lepszym raportowaniu skutków finansowych związanych z tego rodzaju kontraktami. Zmiany obejmują: a) doprecyzowanie stosowania wymogów dotyczących „użytku własnego”, b) zezwolenie na stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli umowy te są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające, c) dodanie nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne spółki. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.	Grupa jest w trakcie analizy i na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu

c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

3.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W dalszej części niniejszego punktu zaprezentowano ważne kwestie, w tym znaczące niepewności dotyczące okoliczności, które mogą wskazywać na ryzyko związane z prowadzeniem działalności.

Zdarzenia, które w ocenie Zarządu wpływają na występowanie znaczącej niepewności co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności dotyczą między innymi:

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

Wyniki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w okresie sprawozdawczym były determinowane utrzymującymi się niekorzystnymi globalnymi warunkami makroekonomicznymi, w tym brakiem znaczącego ożywienia w wielu sektorach europejskich i globalnych gospodarek. Ponadto istotny wpływ na osiągnięte wyniki ma utrzymujący się wysoki poziom importu nawozów z Rosji i Białorusi do Europy, co przekłada się na poziom popytu oraz uzyskiwane marże.

Grupa Kapitałowa wygenerowała ujemne skonsolidowane wyniki, w tym stratę netto w kwocie -169 636 tys. zł i dodatni wynik EBITDA w kwocie 26 951 tys. zł.

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

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

Negocjacje z Instytucjami Finansującymi

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

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

W okresie trwania Porozumienia Stabilizującego obowiązuje mechanizm „Zawieszonych Naruszeń” zgodnie z którymi Instytucje Finansujące zobowiązały się 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 Naruszeń zawartych w Porozumieniu Stabilizującym.

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

Adekwatnie do w/w Porozumienia Stabilizującego spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. podpisuje tożsame Aneksy do Porozumienia Stabilizującego Grupy Azoty Polyolefins S.A. z dnia 15 grudnia 2023 roku, z uwzględnieniem

uwarunkowań charakteryzujących prowadzenie Projektu „Polimery Police” w oparciu o Project Finance. Aneks podpisany w dniu 13 września 2025 roku wydłuża okres obowiązywania Porozumienia do dnia 30 września 2025 roku.

Zawarcie zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie

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

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

Program AZOTY BUSINESS

Wynikiem dotychczasowych prac nad transformacją Grupy Azoty jest kompleksowy program zmiany modelu biznesowego Grupa Azoty uruchomiony jako Program AZOTY BUSINESS.

Celem Programu AZOTY BUSINESS jest stworzenie zintegrowanej, efektywnej kosztowo Grupy Kapitałowej z ugruntowaną pozycją na europejskim rynku nawozów, tworzyw i produktów OXO. Uruchomienie Programu jest równoznaczne z zakończeniem pierwszego etapu działań naprawczych.

Nazwa Programu nawiązuje do jednego z głównych założeń przeprowadzanej transformacji, czyli budowania pozycji Grupy Azoty wokół segmentów biznesowych i wyłącznej koncentracji na poprawie i rozwoju rentowności biznesu. Proces transformacji i stworzenie nowego modelu biznesowego są niezbędne, aby Grupa Azoty odzyskała stabilizację finansową i perspektywę rozwoju na coraz bardziej wymagającym rynku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Porozumienie do Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji projektu Polimery Police

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

W dniu 16 stycznia 2025 roku podpisane zostało pomiędzy Emitentem, Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Polyolefins S.A. oraz ORLEN S.A. Porozumienie do Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji projektu Polimery Police z dnia 19 grudnia 2024 roku. W dniu 31 lipca 2025 roku Porozumienie wygaśnie.

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

Zarząd w dalszym ciągu, dostrzega niepewność co do zdolności Jednostki Dominującej do kontynuowania działalności w niezmińszonym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Podjęte przez Zarząd optymalizujące działania operacyjne obejmujące zwiększenia wolumenu produkcji i sprzedaży, zmniejszenie kosztów stałych, zmianę struktury organizacyjnej wpływającą na zwiększenie integracji działalności a także działania w obszarze finansowym, w tym podpisanie umów stabilizujących oraz optymalizację przepływów pieniężnych, pozwalają ocenić, iż - powodują ograniczenie niepewności i są wystarczające dla zapewnienia realizacji przyjętych planów grupy.

Ponadto Grupa Azoty S.A. - Jednostka Nadrzędna wobec Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. - znajduje się na wykazie spółek o istotnym znaczeniu dla gospodarki państwa (rozporządzenie Prezesa Rady Ministrów z dnia 30 września 2021, poz. 1782).

W związku z tym, Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności.

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

4.1. Noty objaśniające

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Jednostce Dominującej, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności. Dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Grupa Kapitałowa wyodrębnia następujące segmenty sprawozdawcze:

- Segment Nawozy,
- Segment Pigmenty,

oraz pozostałą działalność obejmującą między innymi energetykę, usługi portowe, unieszkodliwianie ścieków, składowanie odpadów, usługi laboratoryjne, wynajem nieruchomości oraz inną działalność niemożliwą do przypisania do poszczególnych segmentów.

Spółki zależne prezentowane są w pozostałej działalności.

W segmentach operacyjnych Grupa Kapitałowa prezentuje koszty zarządu, koszty sprzedaży oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne przyporządkowując je do poszczególnych segmentów.

Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży, EBIT oraz EBITDA. Finansowanie Grupy Kapitałowej (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie poszczególnych spółek Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Rozliczenia stosowane przy przepływach wewnętrznych pomiędzy segmentami operacyjnymi w ramach Jednostki Dominującej są ustalane na bazie kosztów wytworzenia.

Obszary geograficzne

Grupa Kapitałowa prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

- Polska,
- Niemcy,
- Pozostałe kraje Unii Europejskiej,
- Kraje Ameryki Południowej,
- Pozostałe kraje.

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód jest ustalany według kryterium kraju przeznaczenia, tj. kraju, na którego rynek trafi produkt (niezależnie od siedziby odbiorcy hurtowego, którego działalność często ma zasięg globalny). Aktywa przypisane do obszaru są natomiast ustalane według ich geograficznego rozmieszczenia.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

Segmenty operacyjne

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 079 891	144 457	121 273	1 345 621
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	156 932	(2 494)	552 449	706 887
Przychody ze sprzedaży razem	1 236 823	141 963	673 722	2 052 508
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 267 758)	(163 403)	(660 868)	(2 092 029)
koszty sprzedaży (-)	(46 777)	(6 267)	-	(53 044)
koszty zarządu (-)	(43 318)	(6 267)	(10 777)	(60 362)
Pozostałe przychody operacyjne	618	92	19 397	20 107
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(12 853)	(252)	(10 228)	(23 333)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(43 170)	(21 600)	22 023	(42 747)
Przychody finansowe	x	x	x	65 890
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(80 036)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	(120 172)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(177 065)
Podatek dochodowy	x	x	x	7 429
Zysk/(Strata) netto	x	x	x	(169 636)
EBIT*	(43 170)	(21 600)	22 023	(42 747)
Amortyzacja	52 164	10 753	6 781	69 698
EBITDA**	8 994	(10 847)	28 804	26 951

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	572 267	71 567	50 312	694 146
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	81 363	(1 480)	268 531	348 414
Przychody ze sprzedaży razem	653 630	70 087	318 843	1 042 560
Koszty operacyjne, w tym (-):	(661 875)	(74 736)	(310 952)	(1 047 563)
koszty sprzedaży (-)	(23 159)	(3 571)	-	(26 730)
koszty zarządu (-)	(17 451)	(2 285)	(5 400)	(25 136)
Pozostałe przychody operacyjne	437	42	12 092	12 571
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(11 437)	(247)	(6 775)	(18 459)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(19 245)	(4 854)	13 208	(10 891)
Przychody finansowe	x	x	x	33 502
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(54 450)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	(74 770)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(106 609)
Podatek dochodowy	x	x	x	2 702
Zysk/(Strata) netto	x	x	x	(103 907)
EBIT*	(19 245)	(4 854)	13 208	(10 891)
Amortyzacja	28 474	5 710	3 488	37 672
EBITDA**	9 229	856	16 696	26 781

* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony (pomniejszona) o amortyzację z wyłączeniem wpływu zdarzeń jednorazowych.

Segmenty operacyjne

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	998 976	182 751	131 736	1 313 463
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	156 869	(884)	583 440	739 425
Przychody ze sprzedaży razem	1 155 845	181 867	715 176	2 052 888
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 241 427)	(203 384)	(710 253)	(2 155 064)
koszty sprzedaży (-)	(46 562)	(5 940)	-	(52 502)
koszty zarządu (-)	(62 439)	(9 158)	(12 979)	(84 576)
Pozostałe przychody operacyjne	840	182	8 161	9 183
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(1 105)	(184)	(7 024)	(8 313)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(85 847)	(21 519)	6 060	(101 306)
Przychody finansowe	x	x	x	49 662
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(59 353)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	(21 976)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(132 973)
Podatek dochodowy	x	x	x	11 940
Zysk/(Strata) netto	x	x	x	(121 033)
EBIT*	(85 847)	(21 519)	6 060	(101 306)
Amortyzacja	46 152	10 658	6 682	63 492
EBITDA**	(39 695)	(10 861)	12 742	(37 814)

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	513 556	98 567	65 029	677 152
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	80 218	(562)	282 525	362 181
Przychody ze sprzedaży razem	593 774	98 005	347 554	1 039 333
Koszty operacyjne, w tym (-):	(641 522)	(101 704)	(342 931)	(1 086 157)
koszty sprzedaży (-)	(23 922)	(3 022)	-	(26 944)
koszty zarządu (-)	(27 068)	(5 624)	(6 234)	(38 926)
Pozostałe przychody operacyjne	733	104	2 959	3 796
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(689)	(122)	(1 466)	(2 277)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(47 704)	(3 717)	6 116	(45 305)
Przychody finansowe	x	x	x	24 766
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(31 720)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	x	x	x	(11 490)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(63 749)
Podatek dochodowy	x	x	x	10 019
Zysk/(Strata) netto	x	x	x	(53 730)
EBIT*	(47 704)	(3 717)	6 116	(45 305)
Amortyzacja	20 034	4 965	3 416	28 415
EBITDA**	(27 670)	1 248	9 532	(16 890)

* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony (pomniejszona) o amortyzację z wyłączeniem wpływu zdarzeń jednorazowych.

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2025 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 946 039	390 082	243 316	2 579 437
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	871 457
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	29 495	29 495
Aktywa ogółem	1 946 039	390 082	272 811	3 480 389
Zobowiązania segmentu	1 424 751	197 633	253 477	1 875 861
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	1 117 612
Zobowiązania ogółem	1 424 751	197 633	253 477	2 993 473

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2024 roku (badane)

Aktywa segmentu	1 824 346	343 105	177 899	2 345 350
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	851 841
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	169 891	169 891
Aktywa ogółem	1 824 346	343 105	347 790	3 367 082
Zobowiązania segmentu	1 205 106	178 667	281 890	1 665 663
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	1 043 877
Zobowiązania ogółem	1 205 106	178 667	281 890	2 709 540

Pozostałe informacje o segmentach za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	18 513	13 344	1 606	33 463
Nakłady na wartości niematerialne	-	-	2 720	2 720
Razem nakłady	18 513	13 344	4 326	36 183
Amortyzacja segmentu	52 164	10 753	6 781	69 698
Razem amortyzacja	52 164	10 753	6 781	69 698

Pozostałe informacje o segmentach za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	45 928	7 642	4 019	57 589
Nakłady na wartości niematerialne	127	8	1 306	1 441
Razem nakłady	46 055	7 650	5 325	59 030
Amortyzacja segmentu	46 152	10 658	6 682	63 492
Razem amortyzacja	46 152	10 658	6 682	63 492

Obszary geograficzne

Przychody

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	851 062	912 263	432 416	469 899
Niemcy	56 520	60 467	25 840	36 346
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	139 218	202 036	72 208	100 500
Kraje Ameryki Południowej	77 402	7 433	73 645	3 173
Pozostałe kraje	221 419	131 264	90 037	67 234
Razem	1 345 621	1 313 463	694 146	677 152

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

Nota 1 Przychody z umów z klientami

Przychody ze sprzedaży

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:				
Przychody ze sprzedaży produktów	1 269 059	1 237 622	659 232	638 391
Przychody ze sprzedaży usług	1 227 324	1 191 799	639 314	615 031
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	41 735	45 823	19 918	23 360
Razem	1 345 621	1 313 463	694 146	677 152

Przychody z umów z klientami

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Główne linie produktów				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 071 034	130 909	67 116	1 269 059
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 857	13 548	54 157	76 562
Razem	1 079 891	144 457	121 273	1 345 621
Rejony geograficzne				
Polska	663 227	71 962	115 873	851 062
Niemcy	28 191	27 613	716	56 520
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	91 163	44 034	4 021	139 218
Kraje Ameryki Południowej	77 402	-	-	77 402
Pozostałe kraje	219 908	848	663	221 419
Razem	1 079 891	144 457	121 273	1 345 621
Rodzaj klienta				
Klienci będący przedsiębiorcami	1 079 891	144 457	121 250	1 345 598
Klienci będący osobami fizycznymi	-	-	23	23
Razem	1 079 891	144 457	121 273	1 345 621
Rodzaj umowy				
Umowy oparte na stałej cenie	-	-	112 372	112 372
Umowy rozliczane w oparciu o zużyty czas i nakłady	-	-	8 901	8 901
Umowy z elementami wynagrodzenia zmiennego	1 079 891	144 457	-	1 224 348
Razem	1 079 891	144 457	121 273	1 345 621
Charakter współpracy				
Relacje długoterminowe	804 616	93 958	109 946	1 008 520
Relacje krótkoterminowe	275 275	50 499	11 327	337 101
Razem	1 079 891	144 457	121 273	1 345 621
Moment ujmowania przychodów				
Przychody ujmowane w określonym momencie	1 079 891	144 457	112 234	1 336 582
Przychody ujmowane w miarę upływu czasu	-	-	9 039	9 039
Razem	1 079 891	144 457	121 273	1 345 621
Kanały sprzedaży				
Sprzedaż bezpośrednia	1 079 891	121 978	121 273	1 323 142
Sprzedaż przez pośredników	-	22 479	-	22 479
Razem	1 079 891	144 457	121 273	1 345 621

Za okres zakończony 30 czerwca 2024 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Główne linie produktów				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	998 346	164 946	74 330	1 237 622
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	630	17 805	57 406	75 841
Razem	998 976	182 751	131 736	1 313 463
Rejony geograficzne				
Polska	704 694	81 262	126 307	912 263
Niemcy	29 533	30 254	680	60 467
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	128 563	69 366	4 107	202 036
Kraje Azji	1 138	-	-	1 138
Kraje Ameryki Południowej	7 433	-	-	7 433
Pozostałe kraje	127 615	1 869	642	130 126
Razem	998 976	182 751	131 736	1 313 463
Rodzaj klienta				
Klienci będący przedsiębiorcami	998 976	182 751	131 731	1 313 458
Klienci będący osobami fizycznymi	-	-	5	5
Razem	998 976	182 751	131 736	1 313 463
Rodzaj umowy				
Umowy oparte na stałej cenie	-	-	121 645	121 645
Umowy rozliczane w oparciu o zużyty czas i nakłady	-	-	10 086	10 086
Umowy z elementami wynagrodzenia zmiennego	998 976	182 751	-	1 181 727
Pozostałe	-	-	5	5
Razem	998 976	182 751	131 736	1 313 463
Charakter współpracy				
Relacje długoterminowe	876 867	127 067	119 852	1 123 786
Relacje krótkoterminowe	122 109	55 684	11 884	189 677
Razem	998 976	182 751	131 736	1 313 463
Moment ujmowania przychodów				
Przychody ujmowane w określonym momencie	998 976	182 751	121 248	1 302 975
Przychody ujmowane w miarę upływu czasu	-	-	10 488	10 488
Razem	998 976	182 751	131 736	1 313 463
Kanały sprzedaży				
Sprzedaż bezpośrednia	998 976	160 110	131 736	1 287 285
Sprzedaż przez pośredników	-	22 641	-	26 178
Razem	998 976	182 751	131 736	1 313 463

Nota 2 Koszty działalności operacyjnej

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Amortyzacja	69 698	63 492	37 672	28 415
Zużycie materiałów i energii	917 122	824 311	439 434	419 335
Usługi obce	80 254	81 140	41 358	42 049
Podatki i opłaty	104 822	86 846	47 355	47 020
Wynagrodzenia	135 410	147 648	66 439	62 960
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 133	48 986	8 064	23 119
Pozostałe koszty rodzajowe	10 774	15 687	5 864	7 609
Koszty według rodzaju	1 345 213	1 268 110	646 186	630 507
Zmiana stanu produktów (+/-)	(8 210)	104 395	33 200	73 999
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki (-)	(9 433)	(8 945)	(5 372)	(5 478)
Koszty sprzedaży (-)	(53 044)	(52 502)	(26 730)	(26 944)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(60 362)	(84 576)	(25 136)	(38 926)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	57 572	52 079	25 135	24 948
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 271 736	1 278 561	647 283	658 106
w tym podatek akcyzowy	594	612	295	298

Koszty amortyzacji zostały ujęte w poszczególnych pozycjach rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach w następujących proporcjach:

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	66 392	60 407	35 882	27 075
Koszty ogólnego zarządu	3 306	3 085	1 790	1 340
Amortyzacja ogółem	69 698	63 492	37 672	28 415

Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	1 012	62	295	58
Rozwiązane odpisy aktualizujące				
Pozostałe należności	4 439	25	206	21
	4 439	25	206	21
Pozostałe przychody operacyjne				
Odszkodowania i kary umowne	574	3 327	346	223
Przychody z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	1 226	1 294	617	663
Rozwiązanie rezerw	10 240	942	9 932	936
Dotacje	659	1 127	329	787
Otrzymane rekompensaty	3	-	3	-
Pozostałe	1 954	2 406	843	1 108
	14 656	9 096	12 070	3 717
	20 107	9 183	12 571	3 796

Nota 4 Pozostałe koszty operacyjne

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Utworzone odpisy aktualizujące				
Pozostałe należności	23	2 892	16	23
	23	2 892	16	23
Pozostałe koszty operacyjne				
Kary i odszkodowania	3 062	1 148	2 304	77
Przestoje instalacji wyłączonych z eksploatacji	608	426	254	131
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	758	873	244	223
Koszty usuwania skutków awarii	930	466	120	111
Utworzone rezerwy	1 315	669	(428)	669
Pozostałe, w tym:	16 637	1 839	15 949	1 043
wycofanie rekompensat energetycznych	11 512	-	11 512	-
	23 310	5 421	18 443	2 254
	23 333	8 313	18 459	2 277

Nota 5 Przychody finansowe

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody odsetkowe				
Odsetki od lokat bankowych	1 359	65	1 359	64
Odsetki od Cash Poolingu	862	852	429	444
Odsetki od pożyczek	52 242	47 301	25 956	23 567
Odsetki od należności z tytułu dostaw i usług	372	202	16	86
Pozostałe przychody odsetkowe	3 642	198	1 405	100
	58 477	48 618	29 165	24 261
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych				
(Zysk)/Strata z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-	(178)	-
	-	-	(178)	-
Pozostałe przychody finansowe				
Zysk na różnicach kursowych	4 856	-	3 899	-
Pozostałe przychody finansowe	2 557	1 044	616	505
	7 413	1 044	4 515	505
	65 890	49 662	33 502	24 766

W pozycji odsetki od pożyczek ujęto odsetki od udzielonej pożyczki spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A. w kwocie 52 242 tys. zł.

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zysk na różnicach kursowych				
Zysk/(Strata) na różnicach kursowych zrealizowanych	4 595	-	3 575	-
Zysk/(Strata) na różnicach kursowych na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających	(48)	-	(48)	-
Zysk/(Strata) z wyceny na dzień bilansowy należności i zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	55	-	989	-
Zysk/(Strata) z wyceny na dzień bilansowy - pozostałe tytuły	254	-	(617)	-
	4 856	-	3 899	-

Nota 6 Koszty finansowe

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Koszty odsetkowe				
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	3 344	1 404	1 692	1 029
Odsetki od cash pooling	13 036	10 963	6 779	6 298
Odsetki od pożyczek	13 470	15 167	6 685	7 406
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	2 111	2 037	1 049	1 054
Odsetki od faktoringu	12 985	13 877	8 351	7 805
Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług	106	777	(250)	733
Odsetki od zobowiązań do budżetu	5	24	5	24
Pozostałe koszty odsetkowe	2 484	2 108	2 470	2 099
	47 541	46 357	26 781	26 448
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych				
(Zysk)/Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	7 895	7 374	7 895	1 881
(Zysk)/Strata z wyceny instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej	15 318	2 933	15 318	2 243
	23 213	10 307	23 213	4 124
Pozostałe koszty finansowe				
Strata na różnicach kursowych	-	634	(59)	(754)
Odwrocenie dyskonta rezerw, kredytów	760	-	352	-
Pozostałe koszty finansowe	8 522	2 055	4 163	1 902
	9 282	2 689	4 456	1 148
	80 036	59 353	54 450	31 720

W pozycji pozostałe koszty odsetkowe ujęto odsetki od świadczeń pracowniczych w wysokości 1 704 tys. zł.

Główną pozycję pozostałych kosztów finansowych stanowi opłata za przesunięcie terminu płatności za gaz w kwocie 7 844 tys. zł.

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Strata na różnicach kursowych				
(Zysk)/Strata na różnicach kursowych zrealizowanych	-	(771)	(59)	(208)
(Zysk)/Strata na różnicach kursowych na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających	-	(183)	-	(212)
(Zysk)/Strata z wyceny na dzień bilansowy należności i zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	-	2 356	-	141
(Zysk)/Strata z wyceny na dzień bilansowy - pozostałe tytuły	-	(768)	-	(475)
	-	634	(59)	(754)

Nota 7 Podatek dochodowy

Nota 7.1. Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	61	43	33	12
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	-	(1 455)	-	(1 455)
Odroczony podatek dochodowy				
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(7 490)	(10 528)	(2 735)	(8 576)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(7 429)	(11 940)	(2 702)	(10 019)

Nota 7.2. Efektywna stopa podatkowa

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zysk przed opodatkowaniem	(177 065)	(132 973)	(106 609)	(63 749)
Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	(33 642)	(25 265)	(20 256)	(12 112)
Efekt podatkowy przychodów trwale niebędących przychodami według przepisów podatkowych (+/-)	18 872	3 492	11 379	1 589
Efekt podatkowy kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych (+/-)	6 913	4 322	5 187	2 679
Efekt podatkowy włączenia rzeczowych aktywów trwałych do działalności w specjalnej strefie ekonomicznej	-	21	-	21
Efekt podatkowy - Dotacje ogółem (-)	(121)	(210)	(121)	(147)
Efekt podatkowy - przekazanych darowizn podlegających odliczeniu	-	-	60	-
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych (+/-) ujęte w bieżącym okresie	-	(1 455)	-	(1 455)
Efekt podatkowy- Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym niebędące przychodami bilansowymi w danym okresie (+/-) - nie wymienione	653	6 053	653	-
Efekt podatkowy - Koszty uznane za koszty podatkowe niebędące kosztami bilansowymi w danym okresie	(762)	(575)	(1 426)	(15)
Efekt podatkowy kosztów i przychodów na które w latach poprzednich nie utworzono aktywa lub rezerwy na podatek odroczony (+/-)	-	-	778	-
Utworzenie aktywa na koszty finansowania dłużnego (-)	-	(6 683)	-	-
Pozostałe (+/-)	658	8 360	1 044	(579)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(7 429)	(11 940)	(2 702)	(10 019)
Efektywna stopa podatkowa	4,2%	9,0%	2,5%	15,7%

Stawka podatku mająca zastosowanie w odniesieniu do dochodów Grupy Kapitałowej, obowiązująca w okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wynosi 19%. Efektywna stopa podatkowa za I półrocze 2025 wyniosła 4,2% i wynika z występujących w Spółce w okresie sprawozdawczym przychodów trwale niestanowiących przychodów podatkowych (różnice trwałe), m.in. otrzymanej dywidendy od spółki stowarzyszonej, zwolnionej na mocy art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, wyceny instrumentów pochodnych - opcji PUT, dodatnich różnic kursowych dotyczących nakładów inwestycyjnych oraz innych przychodów bilansowych niebędących podatkowymi.

Ponadto w Spółce wystąpiły także koszty trwale niestanowiące kosztów podatkowych, m.in. szacowana strata na udzielone pożyczki, wpłaty na PFRON, odsetki od pożyczki na zakup akcji.

Nota 7.3. Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat (+/-)				
Przeszacowanie zobowiązania/aktywa netto z tytułu programu określonych świadczeń	(231)	(99)	(231)	(99)
Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach	(231)	(99)	(231)	(99)

Nota 7.4 Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa (-)		Rezerwa (+)	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	(18 320)	(14 014)	17 470	21 308
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	(10)	(10)	8 821	9 201
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	7 678	7 677
Wartości niematerialne	(67)	(110)	2	-
Aktywa finansowe	-	-	8 334	8 801
Zapasy	(3 758)	(3 165)	(64)	-
Prawa majątkowe- prawa do emisji CO ₂	-	-	70 648	42 037
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(297)	(598)	1 795	3 024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(87 816)	(59 781)	68	68
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(11 827)	(14 029)	-	-
Rezerwy	(33 112)	(35 013)	725	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(14 430)	(14 780)	-	-
Strata podatkowa	(83 938)	(98 425)	-	-
Pozostałe	(20 698)	(3 390)	41	165
Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu podatku odroczonego	(274 273)	(243 315)	115 518	92 281
Kompensata	115 410	92 173	(115 410)	(92 173)
Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu podatku odroczonego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(158 863)	(151 142)	108	108

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Jednostka Dominująca nie ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od utworzonych odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach, ponieważ nie występowały okoliczności wskazujące na możliwość realizacji tego aktywa w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nota 8 Zysk na jedną akcję

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

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zysk/(Strata) netto	(169 638)	(121 034)	(103 909)	(53 731)
Liczba akcji na początek okresu	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Liczba akcji na koniec okresu	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Średnia ważona liczba akcji w okresie	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Zysk/(Strata) na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	(1,37)	(0,97)	(0,84)	(0,43)
Rozwodniony (zł)	(1,37)	(0,97)	(0,84)	(0,43)

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

Nota 9 Rzeczowe aktywa trwałe

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Grunty	1 947	1 947
Budynki i budowle	486 196	512 715
Maszyny i urządzenia	629 349	669 947
Środki transportu	8 733	8 937
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	9 939	10 864
	1 136 164	1 204 410
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	151 232	130 255
	1 287 396	1 334 665

Zestawienie netto rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025	1 947	512 715	669 947	8 937	10 864	130 255	1 334 665
Zwiększenia, w tym (+):	-	84	11 973	723	146	32 613	45 539
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	-	38	11 357	70	118	32 613	44 196
Zwiększenia z tytułu odwrócenia i wykorzystania odpisu aktualizującego	-	31	392	29	26	-	478
Zwiększenia pozostałe	-	15	224	624	2	-	865
Zmniejszenia, w tym (-):	-	(26 603)	(52 571)	(927)	(1 071)	(11 636)	(92 808)
Amortyzacja	-	(12 375)	(52 142)	(817)	(1 045)	-	(66 379)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(31)	(392)	(29)	(26)	-	(478)
Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	-	-	(11 636)	(11 636)
Zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania na nieruchomości inwestycyjne	-	(21)	-	-	-	-	(21)
Zmniejszenia pozostałe	-	(14 176)	(37)	(81)	-	-	(14 294)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025 (niebadane)	1 947	486 196	629 349	8 733	9 939	151 232	1 287 396

Zestawienie netto rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	1 947	459 372	640 845	6 702	9 045	125 915	1 243 826
Zwiększenia, w tym (+):	-	78 158	131 498	3 739	3 934	116 946	334 275
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	-	29 807	66 470	2 616	3 355	116 828	219 194
Zwiększenia z tytułu odwrócenia i wykorzystania odpisu aktualizującego	-	31 049	64 283	531	579	-	96 442
Zwiększenia z tytułu przekwalifikowania z innych pozycji	-	-	-	6	-	-	6
Zwiększenia pozostałe	-	17 302	745	586	-	-	18 633
Zmniejszenia, w tym (-):	-	(24 815)	(102 396)	(1 504)	(2 115)	(112 606)	(243 436)
Amortyzacja	-	(22 423)	(95 020)	(1 249)	(2 040)	-	(120 732)
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia	-	-	-	(255)	-	-	(255)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	-	(7 341)	-	(75)	-	(7 416)
Zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania na nieruchomości inwestycyjne	-	(255)	-	-	-	-	(255)
Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	-	-	(111 760)	(111 760)
Zmniejszenia z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego	-	-	-	-	-	(846)	(846)
Zmniejszenia pozostałe	-	(2 137)	(35)	-	-	-	(2 172)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku (badane)	1 947	512 715	669 947	8 937	10 864	130 255	1 334 665

Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na dzień 30.06.2025							
Wartość bilansowa brutto	2 217	1 286 821	2 268 725	33 770	65 524	161 175	3 818 232
Skumulowane umorzenie (-)	-	(625 407)	(1 390 125)	(23 542)	(50 474)	-	(2 089 548)
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	(270)	(175 218)	(249 251)	(1 495)	(5 111)	(9 943)	(441 288)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025 roku (niebadane)	1 947	486 196	629 349	8 733	9 939	151 232	1 287 396
Stan na dzień 31.12.2024							
Wartość bilansowa brutto	2 217	1 305 962	2 262 335	34 340	66 382	140 198	3 811 434
Skumulowane umorzenie (-)	-	(617 998)	(1 342 745)	(23 879)	(50 381)	-	(2 035 003)
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	(270)	(175 249)	(249 643)	(1 524)	(5 137)	(9 943)	(441 766)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku (badane)	1 947	512 715	669 947	8 937	10 864	130 255	1 334 665

Test na utratę wartości

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Jednostka Dominująca dokonała analizy przesłanek, w wyniku której stwierdzono, iż:

- nie spełniała przesłanki wskazującej, iż wartość bilansowa aktywów netto jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa zmniejszeniu z 5,87% na koniec 2024 roku do 5,45% na koniec czerwca 2025 roku,
- korzystne były zmiany stopy dyskontowej WACC od daty ostatniego testu - zmniejszeniu uległ średni ważony koszt kapitału dla spółek Grupy Azoty w okresie szczegółowej prognozy oraz w okresie rezydualnym, co przełożyłoby się na wzrost wartości odzyskiwanej ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”),
- na dzień bilansowy określenie OWŚP oraz wartość majątku nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień ostatniego testu (31 grudnia 2024 roku),
- prognozowane szacunkowe wyniki finansowe na rok 2025 roku były dla poszczególnych OWŚP wyższe od planowanych wyników za ten okres stanowiących podstawę testów na utratę wartości sporządzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku lub odchylenia prognoz od planu były niższe niż skorygowane, w oparciu o wyznaczony na dzień bilansowy średni ważony koszt kapitału, nadwyżki wartości odzyskiwalnych nad wartościami księgowymi majątku uzyskanymi w uprzednio przeprowadzonym teście.

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

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

Nota 10 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, w tym:		
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	41 864	42 802
Budynki i budowle	505	481
Maszyny i urządzenia	2 853	2 948
Środki transportu	10 392	12 425
Pozostałe przyrządy i wyposażenie	278	321
	55 892	58 977

Zestawienie aktywów z tytułu prawa do użytkowania

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe przyrządy i wyposażenie	Razem
Stan na dzień 30.06.2025						
Wartość bilansowa brutto	64 357	607	5 856	16 599	421	87 840
Skumulowane umorzenie (-)	(9 421)	(102)	(3 003)	(6 207)	(143)	(18 876)
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	(13 072)	-	-	-	-	(13 072)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025 roku (niebadane)	41 864	505	2 853	10 392	278	55 892
Stan na dzień 31.12.2024						
Wartość bilansowa brutto	64 683	572	6 145	18 603	421	90 424
Skumulowane umorzenie (-)	(8 696)	(91)	(3 197)	(6 178)	(100)	(18 262)
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	(13 185)	-	-	-	-	(13 185)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku (badane)	42 802	481	2 948	12 425	321	58 977

Nota 11 Nieruchomości inwestycyjne

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Wartość bilansowa na początek okresu	40 347	38 899
Zwiększenia	21	255
Zwiększenia pozostałe	21	255
Zysk netto z korekty wartości godziwej	-	1 193
Wartość bilansowa na koniec okresu	40 368	40 347

W czerwcu 2025 roku Jednostka Dominująca dokonała analizy zmian na lokalnych i regionalnych rynkach nieruchomości inwestycyjnych przez niezależny podmiot zewnętrzny, posiadający uprawnienia do wyceny majątku. Rzeczoznawca majątkowy potwierdził, że na dzień 30 czerwca 2025 roku nie zanotowano znaczących zmian czynników mających wpływ na poziom wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych oszacowanych w opracowaniu z dnia 16 grudnia 2024 roku.

Nota 12 Wartości niematerialne

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Znaki towarowe	56	55
Patenty i licencje	7 241	7 725
Oprogramowanie komputerowe	3 612	3 997
Pozostałe wartości niematerialne	-	2
	10 909	11 779
Wartości niematerialne w budowie	5 861	3 143
Stan na koniec okresu	16 770	14 922

Zestawienie netto wartości niematerialnych

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	55	7 725	3 997	2	3 143	14 922
Zwiększenia, w tym (+):	1	8	7	-	2 718	2 734
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	-	-	7	-	2 718	2 725
Zwiększenia z tytułu odwrócenia i wykorzystania odpisu aktualizującego	-	7	-	-	-	7
Zwiększenia pozostałe	1	1	-	-	-	2
Zmniejszenia, w tym (-):	-	(492)	(392)	(2)	-	(886)
Amortyzacja	-	(485)	(392)	-	-	(877)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	(7)	-	-	-	(7)
Zmniejszenia pozostałe	-	-	-	(2)	-	(2)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025 roku (<i>niebadane</i>)	56	7 241	3 612	-	5 861	16 770

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	55	7 700	4 100	2	2 171	14 028
Zwiększenia, w tym (+):	-	919	641	-	1 435	2 995
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	-	121	376	-	1 435	1 932
Zwiększenia z tytułu odwrócenia i wykorzystania odpisu aktualizującego	-	798	265	-	-	1 063
Zmniejszenia, w tym (-):	-	(894)	(744)	-	(463)	(2 101)
Amortyzacja	-	(894)	(744)	-	-	(1 638)
Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	-	(463)	(463)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku (badane)	55	7 725	3 997	2	3 143	14 922

Nota 13 Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Zestawienie zmian w inwestycjach wycenianych metodą praw własności

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	niebadane	badane
Stan na początek okresu	169 891	234 433
Zmniejszenia, w tym:	(140 396)	(64 542)
Otrzymane dywidendy od jednostek stowarzyszonych	(20 224)	(33 377)
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	(120 172)	(3 679)
Udział w innych całkowitych dochodach	-	(27 486)
Stan na koniec okresu	29 495	169 891

Nota 14 Pozostałe aktywa finansowe

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	niebadane	badane
Pożyczki	610 315	566 948
	610 315	566 948
Przypadające na:		
Długoterminowe	610 315	566 948

Aktywa finansowe z tytułu pożyczek dotyczą pożyczki udzielonej spółce stowarzyszonej Grupa Azoty Polyolefins S.A., której wartość na dzień bilansowy raz z odsetkami naliczonymi i skapitalizowanymi oraz prowizją wynosi 849 198 tys. zł. Szacowana strata na udzielone pożyczki, na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 222 179 tys. zł.

Nota 15 Zapasy

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	niebadane	badane
Produkty gotowe	58 185	54 051
Półprodukty, produkcja w toku	79 628	75 982
Materiały	217 664	213 782
Zapasy ogółem, w tym:	355 477	343 815
wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	36 856	49 853

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	1 211 822	1 229 212	617 589	641 418
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	42 945	50 708	22 015	18 986
Odpisy wartości zapasów wykorzystane/rozwiązane w okresie	(39 719)	(57 290)	(21 841)	(19 670)
	1 215 048	1 222 630	617 763	640 734

Na dzień 30 czerwca 2025 roku nie występują nietypowe pozycje w zapasach Grupy Kapitałowej.

Główną pozycją w zapasach materiałów stanowią podstawowe surowce do produkcji nawozów (sól potasowa, szlaka, ilmenit, fosfority i miął węglowy) na kwotę 106 212 tys. zł. Pozostałe surowce stanowią kwotę 32 769 tys. zł. W pozycji zapasów prezentowane są również zapasy materiałów technicznych, pomocniczych, opakowań, odpadów oraz złomu w wysokości 76 825 tys. zł.

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia płatności zobowiązań Grupy Kapitałowej.

Nota 16 Prawa majątkowe

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Prawa do emisji nabyte	-	-
Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie	371 820	221 165
Świadectwa pochodzenia energii	11	79
Prawa majątkowe ogółem	371 831	221 244

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Posiadane prawa do emisji CO₂ (ilość jednostek)	776 096	799 458
Stan na początek okresu (jednostki posiadane)	776 096	799 458
Rozliczone	(43 177)	(1 013 397)
Przyznane	612 273	650 061
Zakupione	-	339 974
Sprzedane	(149 462)	-
Zwrócone	-	-
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane)	1 195 730	776 096
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane i należne z tytułu zawartych kontraktów terminowych)	1 195 730	776 096
Emisja w okresie sprawozdawczym	-	970 955

Uprawnienia do emisji CO₂

W I półroczu 2025 roku Jednostka Dominująca otrzymała nieodpłatnie uprawnienia do emisji CO₂ na rok 2025. W czerwcu b.r. na rachunek wpłynęło 612 273 jednostek (EUA) dla instalacji amoniaku, bieli, nawozów i ECII, z czego 45 544 EUA stanowi tzw. nienależną nadwyżkę, która będzie podlegała zwrotowi. Należne otrzymane uprawnienia zostały ujęte w bilansie, w pozycji prawa majątkowe w wartości 170 497 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Jednostka Dominująca nie otrzymała należnych praw do emisji CO₂ dla instalacji ECII w ilości 457 jednostek (EUA).

W II kwartale 2025 roku Jednostka Dominująca umorzyła prawa do emisji CO₂ za rok 2024, w ilości 43 176 EUA na instalacji bieli i nawozów.

W dniu 19 września 2025 roku Jednostka Dominująca umorzyła pozostałą część emisji CO₂ za rok 2024 w ilości 927 777 EUA.

Nota 17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Należności z tytułu dostaw i usług -podmioty powiązane	257 081	159 171
Należności z tytułu dostaw i usług - pozostałe podmioty	89 089	66 673
Należności budżetowe oprócz podatku dochodowego	35 192	51 510
Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych - podmioty pozostałe	740	2 040
Zaliczki na dostawy materiałów, towarów i usług - podmioty powiązane	12 705	25 487
Zaliczki na dostawy materiałów, towarów i usług - podmioty pozostałe	5 336	12
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - podmioty powiązane	388	1
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - podmioty pozostałe	13 107	3 285
Pozostałe należności - podmioty powiązane	18 118	9 523
Pozostałe należności - podmioty pozostałe	4 825	17 189
	436 581	334 891
Przypadające na:		
Długoterminowe	8 571	10 016
Krótkoterminowe	428 010	324 875
	436 581	334 891

Na dzień 30 czerwca 2025 roku w pozycji pozostałe należności podmioty powiązane znajduje się należna dywidenda od jednostki stowarzyszonej KEMIPOL Sp. z o.o. dla Jednostki Dominującej w kwocie 10 112 tys. zł. Dywidenda została zapłacona w dniu 10 września 2025 roku.

Na pozycję rozliczenia międzyokresowe kosztów - podmioty pozostałe, na dzień 30 czerwca 2025 roku składają się głównie koszty ubezpieczeń w kwocie 4 388 tys. zł. oraz naliczenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 4 225 tys. zł.

Nota 18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Środki pieniężne w kasie	23	15
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (PLN)	4 304	3 858
Środki pieniężne na rachunkach walutowych (po przeliczeniu na PLN)	8 559	3 148
Lokaty bankowe pozostałe	50 184	50 000
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w ramach cash poolingu	52 989	71 875
	116 059	128 896
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	116 059	128 896
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	116 059	128 896
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	52 673	52 624

Wartość godziwa środków pieniężnych jest równa z ich wartością bilansową.

Saldo środków pieniężnych stanowią środki o nieograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 63 386 tys. zł oraz o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 52 673 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku saldo środków pieniężnych dotyczące podzielonej płatności wynosi 1 318 tys. zł i zawiera się w łącznej kwocie środków pieniężnych na rachunkach bankowych (PLN).

Nota 19 Struktura kapitału zakładowego

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
30 czerwca 2025 roku				
Grupa Azoty S.A.	78 051 500	62,86%	78 051 500	62,86%
OFE PZU "Złota Jesień"	16 092 634	12,96%	16 092 634	12,96%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	16 299 649	13,13%	16 299 649	13,13%
Skarb Państwa	9 273 078	7,47%	9 273 078	7,47%
Pozostali akcjonariusze	4 458 907	3,58%	4 458 907	3,58%
	124 175 768	100,00%	124 175 768	100,00%
31 grudnia 2024 roku				
Grupa Azoty S.A.	78 051 500	62,86%	78 051 500	62,86%
OFE PZU "Złota Jesień"	16 092 634	12,96%	16 092 634	12,96%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	16 299 649	13,13%	16 299 649	13,13%
Skarb Państwa	9 273 078	7,47%	9 273 078	7,47%
Pozostali akcjonariusze	4 458 907	3,58%	4 458 907	3,58%
	124 175 768	100,00%	124 175 768	100,00%

Nota 20 Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli

Zysk/Strata netto przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Zysk/(Strata) netto przypadająca na udziałowców niesprawujących kontroli - pozostałe nieistotne podmioty zależne	2	1
Zysk/(Strata) netto przypadająca na udziałowców niesprawujących kontroli, razem	2	1

Przepływy pieniężne netto

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 409	2 058
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 680)	(1 428)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(169)	412
Przepływy pieniężne netto, razem	(440)	1 042

Nota 21 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	na dzień 30.06.2025 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2024 <i>badane</i>
Kredyty	98 729	84 815
Pożyczki	741 840	695 569
	840 569	780 384
Przypadające na:		
Krótkoterminowe	840 569	780 384
	840 569	780 384

Zapadalność kredytów i pożyczek oraz struktura walutowa

Na dzień 30 czerwca 2025 roku *(niebadane)*

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień bilansowy		do roku	1-2 lat	2-5 lat
		w walucie	w PLN			
PLN	zmienna	840 564	840 564	840 564	-	-
EUR	zmienna		3	3	-	-
USD	zmienna		2	2	-	-
			840 569	840 569	-	-

Na dzień 31 grudnia 2024 roku *(badane)*

PLN	zmienna	744 522	744 522	744 522	-	-
EUR	zmienna	-	2	2	-	-
USD	zmienna	8 744	35 860	35 860	-	-
			780 384	780 384	-	-

Na dzień bilansowy kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu. Podstawą wyceny jest wysokość wykorzystanego kredytu według aktualnej na dzień bilansowy stopy procentowej.

Jednostka Dominująca korzysta z usługi cash poolingu rzeczywistego wielowalutowego w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem PKO BP S.A. zawartej w dniu 26 września 2022 roku. Umowa kredytu zawarta jest do dnia 30 września 2025 roku. Limit dzienny w PLN wynosi 700 500 tys. zł. Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 385 910 tys. zł. Limit dzienny walutowy w EUR wynosi 15 000 tys. EUR. Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku zadłużenie nie występowało. Limit dzienny walutowy w USD wynosi 15 000 tys. USD. Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku zadłużenie nie występowało.

Jednostka Dominująca w ramach nowej umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem PKO BP S.A. zawartej w dniu 26 września 2022 roku korzysta również z limitu w formie kredytu wielocelowego w wysokości 62 000 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wykorzystano 10 934 tys. zł na gwarancje. Pozostała kwota w wysokości 51 066 tys. zł pozostaje do wykorzystania na kolejne gwarancje i akredytywy oraz kredyt obrotowy. Na dzień 30 czerwca 2025 roku do rozliczenia pozostała prowizja w kwocie 16 tys. zł.

W ramach tej samej umowy spółki zależne korzystają również z usługi cash poolingu rzeczywistego wielowalutowego posiadając następujące limity dzienne w PLN:

- Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. 16 000 tys. zł,
- Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o. 7 000 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku spółka Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała zadłużenie w kwocie 12 976 tys. zł a spółka Grupa Azoty Transtech Sp. z o.o. w kwocie 5 794 tys. zł.

Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. korzysta również z limitu w formie kredytu wielocelowego w banku PKO BP w wysokości 8 000 tys. zł. Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku posiadała zadłużenie w kwocie 35 tys. zł.

W marcu 2020 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 100 000 tys. zł obowiązującą do dnia 23 stycznia 2023 roku. W I półroczu 2025 roku Jednostka Dominująca podpisała Aneksy do ww. Umowy przedłużające termin do 19 grudnia 2025 roku. Dostępność Kredytu uzależniona jest w każdym czasie od obowiązywania Porozumienia Stabilizującego. Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 85 842 tys. zł.

Od grudnia 2020 roku Jednostka Dominująca korzysta z wielocelowej linii kredytowej na akredytywy i gwarancje w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem BNP Paribas S.A. Wspólny limit dla spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. wynosi 240 000 tys. zł.

W I półroczu 2025 roku Jednostka Dominująca podpisała Aneksy do ww. Umowy przedłużające termin do 30 września 2025 roku. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wykorzystano na gwarancje kwotę 23 517 tys. zł.

Pożyczki udzielone Jednostce Dominującej według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku:

- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A., zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 20 000 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 1 czerwca 2020 roku w kwocie 51 420 tys. zł na refinansowanie spłaty pożyczki NFOŚiGW, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 11 287 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 6 lipca 2020 roku w kwocie 298 000 tys. zł na realizację procesu finansowania Projektu Polimery, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe

z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2025 wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 214 986 tys. zł,

- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 15 września 2022 roku w kwocie 100 000 tys. zł na realizację projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 100 000 tys. zł.

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca nie posiadała papierów dłużnych.

Nota 22 Zobowiązania z tytułu leasingu i pozostałe zobowiązania finansowe

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu		
Długoterminowe	76 302	76 508
Krótkoterminowe	4 948	5 270
	81 250	81 778
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Długoterminowe	187 603	172 287
Krótkoterminowe	427 449	378 991
	615 052	551 278

W krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych ujęte zostało zobowiązanie z tytułu odkupu praw do emisji CO₂ w kwocie 33 172 tys. zł.

W pozostałych długoterminowych zobowiązaniach finansowych wykazano zobowiązanie z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. w kwocie 127 050 tys. zł oraz zobowiązanie wobec jej akcjonariuszy w kwocie 60 553 tys. zł., wynikające z mechanizmu stabilizacji rentowności dla Współsponsorów określonego w Umowie Akcjonariuszy spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A.

W pozostałych krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych wykazano faktoring odwrotny, którego wartość na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 392 074 tys. zł (wartość na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 343 122 tys. zł) oraz szacowaną stratę na poręczeniach i gwarancjach, której wartość na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 2 203 tys. zł (wartość na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 3 230 tys. zł).

Nota 23 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych	15 451	16 968
Zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych	42 917	42 648
Zobowiązania z tytułu odpisów na ZFŚS dla emerytów	-	10 383
Pozostałe zobowiązania	1 437	1 477
	59 805	71 476
Przypadające na:		
Długoterminowe	54 267	63 784
Krótkoterminowe	5 538	7 692
	59 805	71 476

Podstawowe szacunki aktuarialne

Na dzień 30 czerwca 2025 roku przyjęto następujące prognozy wzrostu świadczeń:

- podstawę odpisu na ZFŚS przyjęto zgodnie z obowiązującymi przepisami, założono wzrost w 2026 roku i w latach następnych 4,8%,
- wzrost przeciętnego wynagrodzenia przyjęto w 2025 roku 0%, w kolejnych latach 3%,
- stopa dyskonta wynosi 5,44%.

Stopy wzrostu podano w ujęciu nominalnym.

Grupa Kapitałowa na dzień 30 czerwca 2025 roku dokonała aktualizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. W wyniku tej aktualizacji:

- zmniejszono koszty rodzajowe (wynagrodzenia) o kwotę 10 145 tys. zł,

- odniesiono w koszty finansowe (koszty odsetkowe) kwotę 1 692 tys. zł,
- zwiększono inne całkowite dochody o kwotę 1 218 tys. zł (zmiana szacunków demograficznych i szacunków finansowych),
- wykorzystano rezerwę w kwocie 4 436 tys. zł.

Nota 24 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - podmioty powiązane	12 239	17 811
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - podmioty pozostałe	505 411	509 561
Zobowiązania budżetowe oprócz podatku dochodowego	47 007	49 166
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	15 067	15 399
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych - podmioty powiązane	-	55
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych - podmioty pozostałe	5 884	9 783
Zaliczki na dostawy - podmioty powiązane	-	2 792
Zaliczki na dostawy - podmioty pozostałe	1 106	29 273
Pozostałe zobowiązania - podmioty pozostałe	14 998	19 054
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - podmioty powiązane	181	426
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - podmioty pozostałe	459 770	316 797
Zobowiązania z tytułu bonusów - podmioty powiązane	319	
Zobowiązania z tytułu bonusów - podmioty pozostałe	8 330	5 758
Przychody przyszłych okresów - podmioty powiązane	2 232	852
Przychody przyszłych okresów - podmioty pozostałe	205	536
	1 072 749	977 263
Przypadające na:		
Długoterminowe	37 875	24 527
Krótkoterminowe	1 034 874	952 736
	1 072 749	977 263

Na rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 459 951 tys. zł składają się:

- rezerwy na wykorzystane prawa do emisji CO2 w kwocie 413 270 tys. zł,
- rezerwy na nagrodę roczną w kwocie 22 554 tys. zł,
- rezerwy na premie motywacyjną w kwocie 13 260 tys. zł,
- rezerwy na należne a niewykorzystane urlopy w kwocie 7 320 tys. zł,
- świadectwa pochodzenia energii w kwocie 2 558 tys. zł,
- niezafakturowane koszty w kwocie 450 tys. zł,
- pozostałe w kwocie 539 tys. zł.

Nota 25 Rezerwy

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Rezerwa na sprawy sądowe	4 742	5 329
Rezerwa na ochronę środowiska, w tym rekultywacja	157 830	172 002
Pozostałe rezerwy	1 182	1 188
	163 754	178 519
Przypadające na:		
Długoterminowe	158 303	172 475
Krótkoterminowe	5 451	6 044
	163 754	178 519

Rezerwy na ochronę środowiska

Rezerwa na rekultywację została utworzona przez Jednostkę Dominującą na pokrycie przyszłych kosztów rekultywacji, monitoringu i ochrony wód powierzchniowych dla składowisk siarczanu żelaza i fosfogipsu. Przyjęto, że do rekultywacji składowisk fosfogipsu w części (zgodnie z Decyzją Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego) zostaną wykorzystane osady ze zbiorników ziemnych znajdujących się na terenie zakładowej oczyszczalni ścieków, co znacznie ograniczy koszty rekultywacji terenu składowiska fosfogipsu pozostałego do zrehabilitowania po zakończeniu ewakuacji fosfogipsu. Koszty ich wydobycia i transportu oszacowano na podstawie wyceny prac z nimi związanych. Koszty monitorowania i ochrony wód gruntowych oszacowano na podstawie średnich kosztów ponoszonych z ostatnich lat przy uwzględnieniu ich redukcji związanej z upływem czasu. Wartość rezerwy na rekultywację wynika z przewidywanych kosztów do poniesienia po zamknięciu składowisk z uwzględnieniem czasu, jaki upłynął od rozpoczęcia eksploatacji składowisk do dnia jej zakończenia. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wysokość rezerw na powyższe tytuły wynosi 145 109 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku wysokość rezerwy wynosiła 158 504 tys. zł).

Rezerwa na czyszczenie instalacji z substancji chemicznych została utworzona na podjęcie działań w przypadku zakończenia eksploatacji poszczególnych instalacji produkcyjnych. Wartość rezerwy została oszacowana na podstawie kosztorysów sporządzonych przez poszczególne zakłady produkcyjne, osobno dla każdej linii produkcyjnej. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wysokość rezerwy z tego tytułu wynosi 12 722 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku wysokość rezerwy wynosiła 13 498 tys. zł).

Jednostka Dominująca szacuje okres rozpoczęcia rekultywacji składowiska fosfogipsu i czyszczenia instalacji na rok 2055 oraz rok 2039 dla składowiska siarczanu żelaza przy założeniu, że cały siarczan żelaza znajdujący się na składowisku na dzień 30 czerwca 2025 roku zostanie w całości sprzedany do dnia planowanego rozpoczęcia rekultywacji.

Wartość stopy dyskontowej do dyskontowania rezerw została ustalona przez Jednostkę Dominującą w oparciu o rentowność papierów wartościowych, których termin wykupu odpowiada szacowanemu terminowi realizacji zobowiązań (30 - letnie obligacje skarbowe) oraz projekcji inflacji (CPI) na 2025 rok ogłoszonej przez Narodowy Bank Polski.

W efekcie tego realna stopa dyskonta na dzień 30 czerwca 2025 roku została przyjęta na poziomie 0,52% (na dzień 31 grudnia 2024 roku stopa dyskonta wynosiła 0,08%).

Zmiana stanu rezerw to efekt zwiększenia stopy dyskontowej i zmian wartości szacunków poszczególnych tytułów rezerw, z czego:

- zmniejszono rezerwy na rekultywację składowisk w kwocie 13 395 tys. zł oraz
- zmniejszono rezerwy na czyszczenie instalacji w kwocie 776 tys. zł.

Równolegle wartość zmiany rezerw została odniesiona na aktywa z tytułu kosztów rekultywacji i likwidacji oraz czyszczenia instalacji po zakończeniu ich eksploatacji.

Pozostałe rezerwy

Główną pozycję w pozostałych rezerwach stanowią odszkodowania za potencjalne szkody rzeczowe w kwocie 842 tys. zł.

Nota 26 Dotacje

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Dotacje unijne	55 352	55 352
Dotacje pozostałe	104 834	13 381
	160 186	68 733
Przypadające na:		
Długoterminowe	66 873	67 425
Krótkoterminowe	93 313	1 308
	160 186	68 733

Główną pozycję w dotacjach pozostałych stanowią przyznane krótkoterminowe prawa do emisji CO₂ w kwocie 92 039 tys. zł oraz dotacja udzielona ZMPP Sp. z o.o. dotycząca budowy węzła kolejowego dla Portu Police w kwocie 54 389 tys. zł.

Nota 27 Instrumenty finansowe

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Na Grupie Kapitałowej nie ciąży jakiegokolwiek zewnętrzne ograniczenia, związane z zarządzaniem kapitałem poza standardowymi wymogami w zakresie minimalnego poziomu kapitału akcyjnego określonego przez Kodeks Spółek Handlowych. Poziom minimalny kapitału akcyjnego jest przez Grupę Kapitałową zachowywany.

Kapitał zapasowy zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych musi być utrzymywany do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółki Grupy Kapitałowej zobowiązane są przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% bieżącego zysku netto do czasu zgromadzenia wymaganej równoważności 1/3 kapitału zakładowego.

Stan kapitału zapasowego Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 0 zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2025 roku podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2024, w której postanowiono pokryć przedmiotową stratę w wysokości 89 988 tys. zł zyskami z kolejnych lat obrotowych.

Zyski zatrzymane Jednostka Dominująca identyfikuje jako kapitały tworzone i wykorzystywane według zasad określonych przepisami prawa oraz aktu założycielskiego. Ponadto w zyskach zatrzymanych Jednostka Dominująca prezentuje zyski/straty aktuarialne.

Celem Grupy Kapitałowej w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych interesariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Grupa Kapitałowa monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

W celu zachowania i zapewnienia niezbędnych zmian w kapitale, Zarząd Jednostki Dominującej może proponować Walnemu Zgromadzeniu parametry warunkujące przyznawanie i wypłatę dywidend akcjonariuszom, zwroty zainwestowanego przez nich kapitału, emisję nowych akcji lub sprzedaż posiadanych zasobów, aby zmniejszyć istniejące i ciężące na Grupie Kapitałowej zobowiązania.

W związku z przekroczeniem w 2023 roku granicznej wartości wskaźnika długu w relacji do EBITDA, będącego kowenantem finansowym w ramach zawartych umów kredytowych, wystąpiono do konsorcjum instytucji finansujących Grupę Azoty o odstąpienie od stosowania przedmiotowego wskaźnika i zrzeczenia się przez podmioty finansujące praw, wynikających z jego przekroczenia. W efekcie prowadzonych negocjacji podpisano Porozumienie o Waiver, w ramach którego instytucje finansujące zrzekły się praw wynikających z przekroczenia wskaźnika długu do EBITDA, a Grupa Kapitałowa Grupa Azoty zobowiązała się do utrzymywania na określonym poziomie wskaźnika dostępnej gotówki oraz wskaźnika płynności. Porozumienie jest okresowo przedłużane odpowiednimi aneksami, które umożliwiają kontynuowanie wypracowania długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy Azoty.

Jednostka Dominująca na bieżąco wypełnia wszystkie zobowiązania w zakresie obsługi i spłaty zobowiązań wynikających z umowy o finansowanie, a dostępne limity umów o finansowanie zapewniają płynność oraz bezpieczeństwo finansowania Emitenta i jej dostawców oraz ciągłość działalności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko finansowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa obejmuje ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej). Ryzyka te powstają w normalnym toku działalności Grupy Kapitałowej. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe na zatwierdzone w budżecie na dany rok podstawowe parametry finansowe (wynik finansowy, wielkość przepływów pieniężnych) z wykorzystaniem hedgingu naturalnego oraz pomocniczo walutowych instrumentów pochodnych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z możliwością poniesienia przez Grupę Kapitałową strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Grupie Kapitałowej dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług, krótkoterminowych lokat bankowych oraz środków na rachunku objętych cash poolingiem.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Jednostki Dominującej na ryzyko kredytowe:

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 095 487	948 400
	1 095 487	948 400

Należności z tytułu dostaw i usług

Struktura ryzyka kredytowego należności z tytułu dostaw i usług według grup produktów w Grupie Kapitałowej jest przedstawiona w poniższej tabeli.

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Segment Nawozy	147 250	87 214
Segment Pigmenty	45 801	36 516
Pozostałe	153 119	102 114
	346 170	225 844

Dotychczas podejmowane działania Grupy Kapitałowej w zakresie ryzyka handlowego (związanego z nieotrzymaniem zapłaty na skutek niewypłacalności kontrahentów bądź przewlekłą zwłoką w wywiązaniu się ze zobowiązań płatniczych) w wyniku sprzedaży produktów z zastosowaniem odroczonej terminowości płatności ukierunkowane są na maksymalne jego ograniczanie.

Uwzględniając obowiązujące w Grupie Kapitałowej procedury oraz zdywersyfikowany portfel klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Świadczą o tym dane o należnościach, w tym przeterminowanych.

Prawidłowość przyjętej polityki działania potwierdza również fakt, iż wobec bieżącej kontroli zarówno sytuacji ekonomicznej firm, które posiadają limity sprzedaży - jak i dostosowywania wysokości kredytów kupieckich do ich potrzeb i możliwości spłaty - odnotowane opóźnienia w płatnościach mają jedynie charakter sporadyczny.

Grupa Kapitałowa dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców wraz z ich bieżącym monitoringiem, wykorzystując do tego raporty wywiadowni gospodarczych i rejestry dłużników, uzupełniając powyższe działania o pozyskiwanie zabezpieczeń w szerokim zakresie.

Mając na uwadze zminimalizowanie ryzyka wiążącego się ze sprzedażą na odroczony termin płatności, Grupa Kapitałowa ubezpiecza swoje należności handlowe w ramach polis ubezpieczeniowych. Polisy ograniczają ryzyko kredytowe do poziomu udziału własnego w szkodzie (5% wartości ubezpieczonych należności). Ubezpieczenie obejmuje sprzedaż w trzech walutach: PLN oraz EUR i USD (ostatnie w celu uniknięcia ryzyka kursowego przy przyznanych limitach dla kontrahentów zagranicznych). Należy zaznaczyć, iż obrót z odroczonym terminem płatności jest z zasady w całości ubezpieczony.

Polisy ubezpieczeniowe zapewniają bieżący monitoring sytuacji finansowej kontrahentów oraz ich windykację w uzasadnionych przypadkach. Z chwilą faktycznej lub prawnej niewypłacalności kontrahenta Grupa Kapitałowa otrzymuje wypłatę odszkodowania w wysokości 95% kwoty należności objętych ubezpieczeniem.

Należności z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej, które są zabezpieczane akredytywami, gwarancjami bankowymi w pełnej wysokości pozostają wyłączone z ubezpieczenia.

Kontrahenci, w stosunku do których Grupa Kapitałowa nie posiada pozytywnej historii współpracy lub wobec których sprzedaż produktów Grupy Kapitałowej występuje sporadycznie, a nie jest możliwe uzyskanie dla nich ubezpieczonego limitu kredytu kupieckiego, dokonują zakupów w formie przedpłaty. Natomiast limit kredytu kupieckiego jest przyznawany odbiorcom w pierwszej kolejności na podstawie decyzji towarzystwa ubezpieczeniowego oraz uzupełniająco, w oparciu o pozytywną historię współpracy i zdolność kredytową określaną na podstawie sprawozdań finansowych, historii płatniczej klienta, złożonych zabezpieczeń i raportów wywiadowni gospodarczej.

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

Okolo 62% salda należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych Spółki dotyczy odbiorców krajowych, natomiast pozostałe 38% klientów mających siedzibę poza Polską.

Środki pieniężne i lokaty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej, których współczynniki wypłacalności są utrzymywane na bezpiecznym poziomie.

Szczegółowy opis ryzyka finansowego przedstawiony został w nocie 28.3 Zarządzanie ryzykiem finansowym w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Kategorie instrumentów finansowych

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 095 487	948 400
	1 095 487	948 400
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	369 113	252 556
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	116 059	128 896
Pozostałe aktywa finansowe	610 315	566 948
	1 095 487	948 400

* Bez rozliczeń międzyokresowych, zaliczek i należności budżetowych.

Zobowiązania finansowe

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	187 603	172 287
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 911 516	1 818 574
	2 099 119	1 990 861
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	840 569	780 384
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*	562 248	577 421
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	76 302	76 508
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	4 948	5 270
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	187 603	172 287
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	427 449	378 991
	2 099 119	1 990 861

* Bez rozliczeń międzyokresowych, zaliczek i zobowiązań budżetowych.

Instrumenty pochodne

Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku Jednostka Dominująca nie posiadała otwartych instrumentów pochodnych.

Transakcje są zawierane wyłącznie z wiarygodnymi bankami na podstawie zawartych umów ramowych. Walutowe transakcje terminowe zawierane są zgodnie z walutową ekspozycją Jednostki Dominującej i mają na celu ograniczenie wpływu zmienności kursu walutowego na wynik finansowy.

Grupa Kapitałowa nie zastosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Instrumenty pochodne wynikające z umowy akcjonariuszy spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. (wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)

Wartość prawa oraz zobowiązania do odkupu akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. od akcjonariuszy niekontrolujących - opcja kupna (call) i opcja sprzedaży (put) - na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosły odpowiednio:

Instrument	Wycena łączna	Udział Jednostki Dominującej (53%)	Udział spółki Grupa Azoty S.A. (47%)
Opcja kupna (aktywo finansowe)	-	-	-
Opcja sprzedaży (zobowiązanie finansowe)	239 717	127 050	112 667

Jednostka Dominująca ujęła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2025 roku zobowiązanie finansowe z tytułu instrumentu pochodnego - opcji sprzedaży w wysokości 127 050 tys. zł.

Wycena ww. instrumentów finansowych w I półroczu 2025 roku miała dodatni wpływ na wynik finansowy brutto Jednostki Dominującej w kwocie 7 042 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość zobowiązania wynikającego z mechanizmu stabilizacji rentowności dla Współsponsorów określonego w Umowie Akcjonariuszy spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. wyniosła 60 553 tys. zł (wartość na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 38 195 tys. zł).

Szczegółowy opis transakcji przedstawiony został w nocie 28.5 Instrumenty pochodne w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Nota 28 Zobowiązania warunkowe, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Jednostka Dominująca udzieliła dla Grupa Azoty S.A. poręczeń do następujących umów kredytowych:

Typ/wystawca	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 30.06.2025 kwota w tys. zł	Na dzień 31.12.2024 kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Umowa kredytu odnawialnego	29.06.2018	1 200 000	1 200 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI	Umowa kredytu	28.05.2015	220 000	220 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	28.05.2015	60 000	60 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI*	Umowa kredytu	25.01.2018	246 030	247 834
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	26.07.2018	200 000	200 000
*wartość poręczenia w wysokości 58 000 tys. EUR.			1 926 030	1 927 834

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 czerwca 2025 roku, żadna ze spółek zależnych nie posiadała udzielonych poręczeń.

Gwarancje wystawione Jednostce Dominującej przez banki w ramach limitów kredytowych:

Dla	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 30.06.2025 kwota w tys. zł	Na dzień 31.12.2024 kwota w tys. zł
Gwarancje wystawione przez Bank PKO BP S.A.				
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	20.03.2018	1 000	1 000
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	27.10.2021 (aneks)	-	-
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...) czasowe składowanie	13.05.2019	250	250
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	28.04.2023	-	-
PSE S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy Nr PSE S.A./DE/243/WG/2021	26.10.2022 (aneks)	320	320
GAZ-SYSTEM S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy nr 2022/UP/0373/MUP przesyłania paliwa gazowego	30.09.2022	-	-
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	24.01.2023	-	82
GAZ-System S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	09.12.2024	3 164	3 235
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	09.12.2024	6 200	6 200
NUTRIEN EUROPE S.A.	Gwarancja zapłaty do zamówienia nr 10043592 zakupu soli potasowej	05.12.2024	-	21 365
NUTRIEN EUROPE S.A.	Gwarancja zapłaty do zamówienia nr 10043607 zakupu soli potasowej	05.12.2024	-	21 365
Gwarancje wystawione przez Bank BNP PARIBAS				
K+S MINERALS	Gwarancja zapłaty do zamówień nr 4510027459 i 4510027463 zakupu soli potasowej	25.10.2024	-	35 039
K+S MINERALS *	Gwarancja zapłaty do zamówienia nr 4510028494 zakupu soli potasowej	17.04.2025	23 517	-
*wartość poręczenia w wysokości 5 544 tys. EUR.			34 451	88 856

W ramach Grupy Kapitałowej, na dzień 30 czerwca 2024 roku, tylko spółka zależna Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. miała dwie gwarancje udzielone na łączną kwotę 35 tys. zł.

Gwarancje otrzymane przez Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy wynosiły 15 335 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku wśród spółek zależnych Grupa Azoty Police Serwis Sp. z o.o. posiadała gwarancje otrzymane na łączną kwotę 5 076 tys. zł oraz Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o. na łączną kwotę 8 816 tys. zł.

Ponadto, w związku z Umową Kredytów, Spółka oraz spółka Grupa Azoty S.A. posiadają ze spółką Grupa Azoty Polyolefins S.A., a także Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym jako agent kredytu oraz agent zabezpieczenia) umowę gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) w kwocie do 105 mln EUR, której głównym celem jest pokrycie potencjalnego deficytu płynnościowego, przekroczonych kosztów budowlanych, kosztów operacyjnych oraz obsługi długu w okresie operacyjnym. Do wypłaty pozostaje łącznie 50 mln. EUR.

Nota 29 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje handlowe

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	88 732	29 973	29 932	8 154
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	96 325	256 230	18 108	4 031
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	20 301	1 701	307	54
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	19	-	366	-
	205 377	287 904	48 713	12 239

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	88 055	33 691	40 701	11 216
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	106 922	119 183	37 609	15 162
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	27 099	1 314	1 422	528
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	1	-	108	-
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	3 307	-	-	-
	225 384	154 188	79 840	26 906

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku i na ten dzień (badane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	141 050	7 180	81 145	9 336
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	213 857	186 917	7 873	7 787
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	42 541	69	2 099	2 991
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	1	-	550	544
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	5 389	15	-	-
	402 838	194 181	91 667	20 658

Pozostałe transakcje

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe (bez dywidend)	Koszty finansowe
W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	200	27	1 429	26 694
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	1 197	-	56 305	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	7	-	-	-
	1 404	27	57 734	26 694

**W okresie 6 miesięcy zakończonym
30 czerwca 2024 roku i na ten dzień
(niebadane)**

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe (bez dywidend)	Koszty finansowe
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	177	-	720	26 168
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	1 011	-	47 637	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	38	1	1	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	7	-	-	-
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	-	-	5	-
	1 233	1	48 363	26 168

* W wyszczególnionej pozycji „Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.” prezentowane są następujące Spółki: Grupa Azoty S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A., Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. oraz pozostałe podmioty bezpośrednio powiązane ze Spółką Grupa Azoty S.A.

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi z zakresu przychodów finansowych obejmują także dywidendy:

- w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku w kwocie 20 224 tys. zł,
- w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku w kwocie 27 260 tys. zł.

Kredyty, pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku, Jednostka Dominująca nie udzieliła nowych pożyczek podmiotom powiązanym.

Transakcje z Właścicielami

W okresie 6 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2025 roku, Grupa Kapitałowa nie zawierała transakcji z Właścicielami, poza transakcjami z Grupą Azoty S.A. (nota 29 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

a) Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

b) Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Grupa Kapitałowa nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia usług na rzecz Grupy Kapitałowej. Wyjątkiem jest umowa dotycząca świadczenia usług zarządzania zawarta przez Grupę Azoty S.A. z Członkiem Zarządu i członkiem Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej a także umowa dotycząca świadczenia usług zarządzania zawarta przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Transakcje z podmiotami powiązanymi przez Skarb Państwa

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)

Nazwa podmiotu	Wartość	Treść operacji
PKP S.A.	11 234	zakup usług transportowych
PKN Orlen S.A.	342 026	zakup gazu, siarki oraz wodorotlenku sodu
PGE S.A.	3 448	zakup energii elektrycznej oraz węgla kamiennego
PSE S.A.	30 248	zakup energii elektrycznej
Enea S.A.	27 115	zakup energii elektrycznej
PKO BP S.A.	301	zakup uprawnień CO ₂ oraz usług maklerskich
PZU S.A.	11 934	zakup uprawnień CO ₂ oraz polis ubezpieczeniowych
Bank Gospodarstwa Krajowego	2 975	splata odsetek i prowizji
KGHM Polska Miedź S.A.	11 886	zakup kwasu siarkowego
TAURON Polska Energia S.A.	79	zakup energii elektrycznej
Siarkopol Tarnobrzeg Sp. z o.o.	21	sprzedaż produktów
Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.	7 765	opłata za przesył paliwa gazowego
	449 032	

Wartość sprzedaży łącznie do jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w okresie 6 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2025 roku wyniosła 27 030 tys. zł i dotyczyła głównie:

- sprzedaży chemikaliów dla Polskiego Koncernu Naftowego Orlen S.A. w kwocie 18 071 tys. zł oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 3 448 tys. zł,
- sprzedaży mediów dla Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. w kwocie 5 459 tys. zł.

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (niebadane)

Nazwa podmiotu	Wartość	Treść operacji
PKP S.A.	1 074	zakup usług transportowych
PKN Orlen S.A.	265 246	zakup gazu, siarki oraz wodorotlenku sodu
PGE S.A.	5 249	zakup energii elektrycznej oraz węgla kamiennego
PSE S.A.	31 849	zakup energii elektrycznej
Enea S.A.	42 163	zakup energii elektrycznej
PKO BP S.A.	65 305	zakup uprawnień CO ₂ oraz usług maklerskich
PZU S.A.	28 406	zakup uprawnień CO ₂ oraz polis ubezpieczeniowych
Bank Gospodarstwa Krajowego	937	splata odsetek i prowizji
KGHM Polska Miedź S.A.	7 539	zakup kwasu siarkowego
TAURON Polska Energia S.A.	110	zakup energii elektrycznej
Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.	8 064	opłata za przesył paliwa gazowego
	455 942	

Wartość sprzedaży łącznie do jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w okresie 6 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2024 roku wyniosła 52 672 tys. zł i dotyczyła głównie transakcji sprzedaży z odkupem praw do emisji CO₂ oraz sprzedaży praw majątkowych CO₂ w kwocie 31 743 tys. zł a także sprzedaży energii elektrycznej w kwocie 5 196 tys. zł i mocznika na kwotę 5 249 tys. zł.

c) Informacja o udzielonych pożyczkach między spółkami Grupy Kapitałowej

Pożyczki udzielone Jednostce Dominującej według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku:

- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A., zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 20 000 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 1 czerwca 2020 roku w kwocie 51 420 tys. zł na refinansowanie spłaty pożyczki celowej zawartej z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 11 287 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 6 lipca 2020 roku w kwocie 298 000 tys. zł na realizację procesu finansowania Projektu Polimery, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 214 986 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 14 września 2022 roku w kwocie 100 000 tys. zł na realizację projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej w tym w szczególności w celu sfinansowania inwestycji dostosowawczych, realizowanych w związku z projektem Polimery Police. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 100 000 tys. zł.

Pożyczki udzielone przez Jednostkę Dominującą spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A.:

- w dniu 31 maja 2020 roku udzielono pożyczki podporządkowanej w kwocie 388 438 tys. zł na realizację projektu Polimery Police. W związku z kapitalizacją odsetek oraz części prowizji stan zadłużenia na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosił 658 339 tys. zł. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.
- w dniu 31 maja 2020 roku Jednostka Dominująca oraz spółka Grupa Azoty S.A. zawarły z Grupą Azoty Polyolefins S.A. a także Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym jako agent kredytu oraz agent zabezpieczenia) umowę gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) w kwocie do 105 mln EUR, której głównym celem jest pokrycie potencjalnego deficytu płynnościowego, przekroczonych kosztów budowlanych, kosztów operacyjnych oraz obsługi długu w okresie operacyjnym. W roku 2023 wypłacono 5 transz pożyczki na łączną kwotę 29 150 tys. EUR. W związku z kapitalizacją odsetek stan zadłużenia na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosił 34 478 tys. EUR. Spłata pożyczki ma nastąpić nie później niż 15 grudnia 2040 roku.

Nota 30 Zobowiązania inwestycyjne

Grupa Kapitałowa podpisała umowy dotyczące kontynuacji rozpoczętych oraz realizacji nowych zadań inwestycyjnych, najistotniejsze z nich dotyczą:

- wykonanie i wymiana wieży absorpcyjnej, wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 15 558 tys. zł (kwota tych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 16 622 tys. zł),
- modernizacja turbozespołu oraz urządzeń pomocniczych, wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 1 606 tys. zł (kwota tych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 3 936 tys. zł),
- zakup i wymiana bębnowego filtra próżniowego, wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 1 456 tys. zł (kwota tych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 10 776 tys. zł),
- zakup i wymiana chłodnicy płaszczowo-rurowej, wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 2 257 tys. zł (brak zobowiązań na dzień 31 grudnia 2024 roku),
- zakup i wymiana chłodnicy płaszczowo-rurowej, wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 2 257 tys. zł (brak zobowiązań na dzień 31 grudnia 2024 roku),

Łączna wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 23 438 tys. zł (na dzień na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 32 849 tys. zł).

4.2. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Wygaśnięcie Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji projektu Polimery Polic i zawarcie MoU

W dniu 31 lipca 2025 roku wygasła Umowa o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji projektu Polimery Police („Umowa”) z dnia 19 grudnia 2024 roku (ze zmianami) zawarta przez Grupę Azoty S.A., Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. („Emitent”), Grupę Azoty Polyolefins S.A. („Spółka Stowarzyszona”), ORLEN S.A. („ORLEN”), Hyundai Engineering Co., Ltd. („HEC”) oraz Korean Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation („KIND”).

W dniu 1 sierpnia 2025 roku z dniem obowiązywania od 31 lipca 2025 roku zostało zawarte Memorandum of Understanding („MoU”) pomiędzy Emitentem, Grupą Azoty S.A., Spółką Stowarzyszoną oraz ORLEN.

Celem MoU jest określenie ram współpracy pomiędzy stronami w zakresie potencjalnej transakcji wykorzystania wybranych aktywów należących do Spółki Stowarzyszonej oraz Zarządu Morskiego Portu Police sp. z o.o. („ZMP Police”), w tym terminalu przeładunkowo-magazynowego oraz działek portowych wykorzystywanych przez Spółkę Stowarzyszona. Porozumienie przewiduje transparentny i otwarty proces ich sprzedaży, do którego ORLEN zostanie zaproszony jako jeden z potencjalnych nabywców.

Strony MoU zobowiązały się do współpracy w celu stabilizacji sytuacji finansowej Spółki Stowarzyszonej, w tym poprzez kontynuację finansowania zakupu propanu udzielonego Spółce Stowarzyszonej, o którym Emitent informował w raportach bieżących nr 11/2025 z dnia 17 marca 2025 roku oraz nr 29/2025 z dnia 26 maja 2025 roku.

MoU nie nakłada na żadną ze stron obowiązku zawarcia transakcji ani złożenia wiążącej oferty. Każda potencjalna transakcja przewidziana w MoU będzie wymagała uzyskania wymaganych zgód ze strony instytucji finansujących Spółkę Stowarzyszona, organów administracyjnych, zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na odpowiednich aktywach oraz uzyskania korporacyjnych zgód odpowiednich stron MoU.

Strony zobowiązały się współpracować na zasadach wskazanych w MoU w terminie do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Zawarcie MoU stanowi istotny etap w procesie poszukiwania rozwiązań mających na celu stabilizację sytuacji finansowej Spółki Stowarzyszonej oraz optymalizację struktury aktywów w ramach grupy kapitałowej Emitenta.

Emitent będzie informował o kolejnych istotnych etapach procesu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym w szczególności o podjęciu wiążących decyzji dotyczących zawarcia transakcji lub innych zdarzeniach mogących mieć wpływ na sytuację Emitenta.

Odrzucenie roszczeń wykonawcy projektu Polimery Police i naliczenie kar umownych

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

- Odrzuceniu Propozycji Zmiany, na mocy której Wykonawca żądał podwyższenia wynagrodzenia na gruncie zawartej dnia 11 maja 2019 roku umowy o kompleksową realizację Projektu Polimery Police według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową („Umowa EPC”) o kwotę 24 147 596,72 EUR w przeważającej części, tj. ponad kwotę 80 305,60 EUR, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 16/2023 z dnia 24 maja 2023 roku;
- Odrzuceniu w całości Propozycji Zmiany, na mocy której Wykonawca żądał przedłużenia terminu realizacji Umowy EPC o 166 dni, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 38/2023 z dnia 13 listopada 2023 roku;

- 3) Odrzuceniu Propozycji Zmiany na mocy której Wykonawca żądał przedłużenia terminu realizacji Umowy EPC o 95 dni (ponad 166 wskazane w pkt 2 powyżej) i zwiększenia wynagrodzenia o 39 772 455,08 EUR, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 4/2024 z dnia 2 lutego 2024 roku;
- 4) Odrzuceniu Propozycji Zmiany na mocy której Wykonawca żądał zapłaty odszkodowania za umowę dokonania odbiorów oraz odsetek za opóźnienie w zapłacie, za odbiory łącznie ok. 190 Kamieni Miłowych w łącznej kwocie 5 841 629,00 EUR, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2024 z dnia 6 lutego 2024 roku;
- 5) Odrzuceniu Propozycji Zmiany, na mocy której Wykonawca żądał przedłużenia terminu realizacji Umowy EPC o dodatkowe 43 dni (ponad 261 wskazane w punktach 2 i 3 powyżej) i zwiększenia wynagrodzenia o kwotę 9 609 408,94 EUR, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 66/2024 z dnia 6 września 2024 roku;
- 6) Odrzuceniu Propozycji Zmiany na mocy której Wykonawca żądał zwiększenia wynagrodzenia o kwotę 116 220 264 EUR, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 66/2024 z dnia 6 września 2024 roku;
- 7) Naliczeniu kar umownych za opóźnienie na podstawie klauzuli Umowy EPC w wysokości 111 832 228,40 EUR.

„Realizacja Projektu Polimery Police” - wypłata sum gwarancyjnych

W dniu 8 sierpnia 2025 roku uruchomiono płatności z tytułu gwarancji wystawionych przez Liberty Mutual Insurance Europe SE, o które wystąpiła Spółka Stowarzyszona - Grupa Azoty Polyolefins S.A w związku z nienależytym wykonaniem umowy o kompleksową realizację Projektu Polimery Police w łącznej sumie 107 516 540,60 EUR, na którą składają się:

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

Wszystkie płatności zostały dokonane na rachunek bankowy Spółki Stowarzyszonej prowadzony przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. w Polsce, zgodnie z żądaniem zawartym w wezwaniu do zapłaty.

Środki zostały wypłacone w wysokości równej maksymalnym sumom gwarancyjnym.

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

Odstąpienie przez Spółkę Stowarzyszoną od Umowy o kompleksową realizację projektu Polimery Police z przyczyn obciążających Wykonawcę oraz naliczenie kar umownych w związku z odstąpieniem od umowy

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

- 1) odstąpieniu z dniem 14 sierpnia 2025 roku od Umowy EPC z przyczyn obciążających Wykonawcę oraz
- 2) naliczeniu Wykonawcy kar umownych w związku z powyższym odstąpieniem od Umowy EPC w kwocie 111 832 228,40 EUR.

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

W dniu 26 sierpnia 2025 roku wpłynęło do Grupy Azoty Polyolefins S.A. pismo Hyundai Engineering Co., Ltd. obejmujące oświadczenie Wykonawcy o odstąpieniu od zawartej dnia 11 maja 2019 r. umowy o kompleksową realizację Projektu Polimery Police według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową pomiędzy Spółką Stowarzyszoną a Wykonawcą („Oświadczenie”). Jako podstawę Oświadczenia wskazano art. 649(4) § 1 k.c., to jest nieotrzymanie żądanej przez Wykonawcę gwarancji zapłaty. Zarząd Emitenta informuje, że Spółka Stowarzyszona będzie kwestionować skuteczność złożonego Oświadczenia, m.in. z powodu tego, że w momencie złożenia Oświadczenia Umowa EPC już nie obowiązywała, albowiem w dniu 14 sierpnia 2025 roku odstąpiła od niej Spółka Stowarzyszona, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 57/2025 z dnia 14 sierpnia 2025 roku, zaś przed złożeniem Oświadczenia Wykonawca nie przedstawił stanowiska, w którym zakwestionowałby to odstąpienie.

Podpisanie umowy na zakup węgla

W dniu 16 września 2025 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. („Emitent”) i Polska Grupa Górnicza S.A. z siedzibą w Katowicach („Sprzedający”), zwane dalej łącznie „Stronami”, podpisały dwustronną umowę sprzedaży węgla („Umowa”).

Przedmiotem zawartej Umowy jest sprzedaż węgla do celów energetycznych, pochodzącego z kopalń Sprzedającego, przeznaczonego do zużycia u Emitenta w ilościach określonych w Umowie. Umowa zawarta została na czas określony z mocą obowiązującą od dnia 1 października 2025 roku do dnia 30 czerwca 2028 roku, z podziałem na kwartalne okresy dostaw. Cena jest wyznaczana w oparciu o formułę cenową uwzględniającą API2 ARA. Szacunkowa łączna wartość Umowy wynosi około 135 mln zł netto dla całego okresu obowiązywania Umowy.

W ramach ilości przewidzianych w Umowie, Strony dopuszczają możliwość realizacji sprzedaży węgla na rzecz i z przeznaczeniem do zużycia w innych spółkach z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty tj. Grupa Azoty S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zarząd Emitenta wyjaśnia, że opisana wyżej Umowa zawierana jest w miejsce umowy, o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2018 z dnia 12 marca 2018 roku („Umowa z 2018”), zaś Emitent uznaje Umowę za istotną z uwagi na fakt, że Polska Grupa Górnicza S.A. będzie dla Emitenta, w okresie obowiązywania Umowy, strategicznym dostawcą węgla do celów energetycznych.

Zawarcie Umowy jest wynikiem podpisanej w tym samym dniu dwustronnej ugody pomiędzy Sprzedającym a Emitentem. Uгода ta zawarta została w związku z kwestionowaniem przez Sprzedającego faktu obowiązywania Umowy z 2018 roku, a przez to przerwą w jej realizacji. Wraz z wynegocjowaniem treści nowej Umowy Strony ustaliły także rekompensatę dla Emitenta za brak realizacji Umowy z 2018 roku w kwocie 21,09 mln złotych. Rekompensata ma być płatna w ratach do dnia 31 października 2026 roku, przy czym w roku 2025 do zapłaty przypadają raty w łącznej kwocie 1,5 mln złotych.

4.3. Sezonowość

Sezonowość produktów Jednostki Dominującej występuje przede wszystkim na rynku nawozów mineralnych i pigmentów.

Rynek nawozów mineralnych

Na przełomie pierwszego i drugiego kwartału (marzec, kwiecień) oraz w trzecim kwartale (sierpień, wrzesień) każdego roku występuje zwykle okres wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych, w czasie, którego zapotrzebowanie na nawozy mineralne osiąga wysoki poziom. Ponadto, na podstawowych rynkach sprzedaży dla Jednostki Dominującej, to jest w Polsce i Europie, występuje pokrywanie się sezonów zakupowych na nawozy. Zjawisko sezonowości w nawozach niwelowane jest poprzez system działań dystrybucyjnych i handlowych (m.in. eksport na rynki pozaeuropejskie), dzięki czemu zapewniony jest stabilny i ciągły odbiór produkowanych nawozów.

Rynek bieli tytanowej

Na podstawowych rynkach dla Jednostki Dominującej, to jest w Polsce i Europie, największy popyt na biel tytanową jest w okresie wiosenno-letnim (drugi i trzeci kwartał) i związany jest ze wzrostem zapotrzebowania na farby i lakiery, z branży budowlanej. Okres zimowy, czyli czwarty i pierwszy kwartał roku, są zwykle okresem spadku sprzedaży bieli. Biel tytanowa pozostaje produktem sezonowym, ale z uwagi na swoje rozliczne docelowe zastosowania, popyt na biel zależy przede wszystkim od ogólnej koniunktury rynkowej.

Chemikalia

Dla pozostałych chemikaliów (amoniak, AdBlue, Fespol) produkowanych w Jednostce Dominującej, sezonowość praktycznie nie występuje, a jeśli już to na małą skalę i nie ma istotnego wpływu na wyniki

**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2025 ROKU PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MSR 34
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”,
KTÓRY ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Wybrane dane finansowe

	PLN (tys.)		EUR (tys.)	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01.2025	od 01.01.2024	od 01.01.2025	od 01.01.2024
	do 30.06.2025	do 30.06.2024	do 30.06.2025	do 30.06.2024
	<i>przekształcone*</i>		<i>przekształcone*</i>	
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży	1 333 497	1 299 856	315 935	301 528
Strata na działalności operacyjnej	(41 930)	(92 319)	(9 934)	(21 415)
Strata przed opodatkowaniem	(58 464)	(79 027)	(13 851)	(18 332)
Strata netto	(50 794)	(67 015)	(12 034)	(15 545)
Całkowity dochód za okres	(28 939)	(88 170)	(6 856)	(20 453)
Ilość akcji (w szt.)	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Strata netto na jedną akcję zwykłą	(0,41)	(0,54)	(0,10)	(0,13)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	538 605	440 146	127 607	102 101
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 076)	(39 757)	(5 230)	(9 222)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(530 217)	(366 439)	(125 620)	(85 003)
Przepływy pieniężne netto razem	(13 688)	33 950	(3 243)	7 875
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	52 798	20 339	12 509	4 718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	39 131	54 530	9 271	12 649
	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
	<i>przekształcone*</i>		<i>przekształcone*</i>	
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa trwałe	2 446 518	2 443 191	576 751	571 774
Aktywa obrotowe	1 177 007	933 255	277 472	218 407
Zobowiązania długoterminowe	510 888	507 463	120 438	118 760
Zobowiązania krótkoterminowe	2 381 812	2 109 219	561 496	493 615
Kapitał własny	730 825	759 764	172 287	177 806
Kapitał zakładowy	1 241 758	1 241 758	292 736	290 606

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian polityki rachunkowości opisanych w punkcie 3.2 informacji dodatkowej do niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>przekształcone*</i>	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024 <i>przekształcone*</i>
		<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zyski i straty					
Przychody ze sprzedaży	1	1 333 497	1 299 856	687 076	669 948
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	(1 270 435)	(1 267 816)	(647 240)	(653 204)
Zysk brutto ze sprzedaży		63 062	32 040	39 836	16 744
Koszty sprzedaży	2	(53 044)	(52 502)	(26 730)	(26 944)
Koszty ogólnego zarządu	2	(49 585)	(71 597)	(19 736)	(32 692)
Pozostałe przychody operacyjne	3	18 337	8 122	11 709	3 323
Pozostałe koszty operacyjne	4	(20 700)	(8 382)	(15 922)	(2 402)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		(41 930)	(92 319)	(10 843)	(41 971)
Przychody finansowe	5	83 687	75 889	51 811	24 246
Koszty finansowe	6	(100 221)	(62 597)	(75 041)	(35 224)
Przychody/(Koszty) finansowe netto		(16 534)	13 292	(23 230)	(10 978)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(58 464)	(79 027)	(34 073)	(52 949)
Podatek dochodowy	7	7 670	12 012	2 745	9 930
Zysk/(Strata) netto		(50 794)	(67 015)	(31 328)	(43 019)
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat					
Zyski/(Straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		(1 218)	(518)	(1 218)	(518)
Pozostałe inne dochody		28 200	(25 600)	13 300	(25 600)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat	7.3	(5 127)	4 963	(2 296)	4 963
Suma innych całkowitych dochodów		21 855	(21 155)	9 786	(21 155)
Całkowity dochód za okres		(28 939)	(88 170)	(21 542)	(64 174)
Zysk/(Strata) na jedną akcję**:	8				
Podstawowy (zł)		(0,41)	(0,54)	(0,25)	(0,35)
Rozwodniony (zł)		(0,41)	(0,54)	(0,25)	(0,35)

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian polityki rachunkowości opisanych w punkcie 3.2 informacji dodatkowej do niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

** Sposób kalkulacji przedstawiono w notcie 8

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024 <i>przekształcone*</i>
		<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 299 837	1 348 284
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10	49 108	51 110
Nieruchomości inwestycyjne	11	54 216	54 216
Wartości niematerialne	12	16 738	14 886
Udziały i akcje		319 811	312 553
Pozostałe aktywa finansowe	13	610 315	566 948
Pozostałe należności	16	908	2 208
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.4	95 585	92 986
Aktywa trwałe razem		2 446 518	2 443 191
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	354 168	341 774
Prawa majątkowe	15	371 831	221 244
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 342	1 344
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	410 535	316 095
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	39 131	52 798
Aktywa obrotowe razem		1 177 007	933 255
Aktywa razem		3 623 525	3 376 446
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	18	1 241 758	1 241 758
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny		230 669	207 827
Zyski zatrzymane		(741 602)	(689 821)
Kapitał własny razem		730 825	759 764
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	70 911	72 311
Pozostałe zobowiązania finansowe	20	187 603	172 287
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	45 791	55 308
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	36 269	22 476
Rezerwy	23	157 830	172 002
Dotacje	24	12 484	13 079
Zobowiązania długoterminowe razem		510 888	507 463
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	19	821 799	765 574
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	2 985	3 428
Pozostałe zobowiązania finansowe	20	427 449	378 991
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	4 327	6 392
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	1 026 634	947 634
Rezerwy	23	5 305	5 892
Dotacje	24	93 313	1 308
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 381 812	2 109 219
Zobowiązania razem		2 892 700	2 616 682
Pasywa razem		3 623 525	3 376 446

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian polityki rachunkowości opisanych w punkcie 3.2 informacji dodatkowej do niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	1 241 758	-	7 734	(689 821)	559 671
Wpływ zmiany zasad rachunkowości	-	-	200 093	-	200 093
Stan na początek okresu po korektach	1 241 758	-	207 827	(689 821)	759 764
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	(50 794)	(50 794)
Inne całkowite dochody	-	-	22 842	(987)	21 855
Całkowity dochód za okres	-	-	22 842	(51 781)	(28 939)
Pozostałe	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	1 241 758	-	230 669	(741 602)	730 825

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku *przekształcone**

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	1 241 758	4 639	7 734	(607 213)	646 918
Wpływ zmiany zasad rachunkowości	-	-	224 312	-	224 312
Stan na początek okresu po korektach	1 241 758	4 639	232 046	(607 213)	871 230
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody					
Zysk/(Strata) netto	-	-	-	(67 015)	(67 015)
Inne całkowite dochody	-	-	(20 736)	(419)	(21 155)
Całkowity dochód za okres	-	-	(20 736)	(67 434)	(88 170)
Pozostałe	-	(4 639)	-	4 639	-
Stan na 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	1 241 758	-	211 310	(670 008)	783 060

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian polityki rachunkowości opisanych w punkcie 3.2 informacji dodatkowej do niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 <i>niebadane</i>	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(58 464)	(79 027)
Korekty		-	-
Amortyzacja	2	69 768	63 427
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		-	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne		-	-
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(1 292)	1 795
Odsetki, różnice kursowe, szacowana strata z tytułu poręczeń kredytów		(9 210)	(16 236)
Dywidendy naliczone, otrzymane		(20 224)	(27 260)
(Zysk)/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej		36 258	2 934
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(82 660)	(55 196)
(Zwiększenie)/Zmniejszenie stanu zapasów oraz praw majątkowych		(162 981)	300 160
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		98 181	(353 320)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu rezerw		(587)	12 326
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu świadczeń pracowniczych		(12 800)	(1 016)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) stanu dotacji		91 410	72 268
Korekta z tytułu faktoringu odwrotnego		582 778	510 251
Inne korekty		8 428	8 929
(Zapłacony)/Zwrócony podatek dochodowy		-	111
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		538 605	440 146
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych		638	74
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych		(32 064)	(53 430)
Otrzymane dywidendy		10 112	13 630
Wpływy/(Wydatki) z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych		(750)	(14)
Pożyczki udzielone		-	-
Pozostałe wpływy/(wydatki) inwestycyjne		(12)	(17)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(22 076)	(39 757)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		64 927	153 964
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(8 590)	(55 342)
Odsetki zapłacone		(47 813)	(38 857)
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu		(1 605)	(578)
Dotacje otrzymane		-	-
Wydatki z tytułu faktoringu odwrotnego		(537 865)	(458 085)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe		729	32 459
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(530 217)	(366 439)
Przepływy pieniężne netto, razem		(13 688)	33 950
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		52 798	20 339
Wpływ zmian kursów walut		21	241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym		39 131	54 530
o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Informacje dotyczące Spółki

1.1. Opis organizacji Spółki

Spółka Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach przy ul. Kuźnickiej 1 (zwana w dalszej Spółką) została utworzona w dniu 14 grudnia 1995 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repetytorium: A Nr 20142 w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa (komercjalizacja). Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski w formie spółki akcyjnej. Głównym miejscem prowadzenia działalności są Police. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015501. Spółce nadano numer: statystyczny Regon 810822270, identyfikacji podatkowej NIP 851-02-05-573 oraz Bazy danych o produktach i opakowaniach oraz gospodarce odpadami BDO 000016847.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- produkcja i sprzedaż nawozów chemicznych,
- produkcja i sprzedaż bieli tytanowej i innych chemikaliów,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej.

2. Informacja o istotnych zdarzeniach w okresie 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2025 roku oraz do dnia zatwierdzenia

2.1. Informacja o dywidendach

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KEMIPOL Sp. z o.o. w dniu 1 kwietnia 2025 roku podjęło uchwałę o wypłacie Wspólnikom dywidendy z zysku za rok 2024. Dla spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. przypada kwota 26 342 tys. zł. Wypłata dywidendy nastąpi w dwóch częściach, pomniejszona o zaliczkę na poczet dywidendy za rok 2024, wypłaconą w dniu 19 listopada 2024 roku w kwocie 6 118 tys. zł.

Przekazanie pierwszej transzy w wysokości 10 112 tys. zł nastąpiło 29 kwietnia 2025 roku, a pozostałe 50% kwoty zostanie wypłacone do dnia 30 września 2025 roku.

2.2. Podział zysku

W dniu 27 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2024, w wysokości 89 988 tys. zł zyskami z kolejnych lat obrotowych.

2.3. Kontynuacja dalszego istnienia Spółki

W dniu 27 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej działając na podstawie art. 397 Kodeksu spółek handlowych podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

2.4. Podpisanie Porozumień z Instytucjami Finansującymi

Zawarcie Porozumień Stabilizujących

W dniu 2 kwietnia 2025 roku jednostka dominująca Emitenta zawarła w imieniu własnym, Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz pozostałych spółek z Grupy Azoty będących stronami odpowiednich Umów o Finansowanie, aneks z datą obowiązywania od 31 marca 2025 roku do porozumienia zawartego dnia 2 lutego 2024 roku z 13 Instytucjami finansującymi („Porozumienie Stabilizujące”): Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bankiem Polska S.A., Caixabank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring sp. z o.o., BNP Paribas Bankiem Polska S.A., Santander Factoring sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („Instytucje Finansujące”).

Podpisanie Porozumienia Stabilizującego zapewnia utrzymanie dostępności limitów w ramach Umów o Finansowanie i niepodejmowanie przez instytucje finansujące działań mających na celu anulowanie lub zredukowanie dostępnych limitów Umów o Finansowanie jak również niewykorzystywanie określonych praw wynikających z Umów o Finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem w okresie obowiązywania porozumienia, zawartego na okres do 15 maja 2025 roku. W dniu 15 maja 2025 roku podpisano aneks wydłużający okres obowiązywania porozumienia do dnia 30 czerwca 2025 roku.

W dniu 1 lipca 2025 roku jednostka dominująca Emitenta zawarła w imieniu własnym, Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz pozostałych spółek z Grupy Azoty będących stronami odpowiednich Umów o Finansowanie z datą obowiązywania od 30 czerwca 2025 roku:

3. Aneks z 12 instytucjami finansującymi Grupę Azoty („Instytucje Finansujące”): Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bankiem Polska S.A., Caixabank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Faktoring sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., Pekao Faktoring sp. z o.o., BNP Paribas Bankiem Polska S.A., Santander

- Factoring sp. z o.o. i Banco Santander S.A., Oddział we Frankfurcie, a także z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju do porozumienia zawartego pierwotnie dnia 2 lutego 2024 roku (z późniejszymi zmianami) z Instytucjami Finansującymi oraz Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („Porozumienie”).
4. Porozumienie z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („Porozumienie EBI”), ze względu na wymóg posiadania odrębnego porozumienia z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, które to porozumienie zostało zawarte na warunkach zasadniczo zgodnych z Porozumieniem z Instytucjami Finansującymi.

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

Okres obowiązywania Porozumienia na podstawie Aneksu został przedłużony łącznie do 30 września 2025 roku.

Porozumienie, za zgodą Instytucji Finansujących, może podlegać dalszemu przedłużeniu.

Porozumienie EBI obowiązuje do 31 lipca 2025 roku i za zgodą Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz odpowiednich spółek z Grupy Azoty, może podlegać przedłużeniu.

Powyższe umożliwi kontynuację bieżących działań restrukturyzacyjnych i wypracowywania długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy Azoty.

Jednocześnie jednostka dominująca zobowiązała się do dostarczania określonych dokumentów dla Instytucji Finansujących i Europejskiego Banku Inwestycyjnego zgodnie z ustalonym harmonogramem oraz kontynuacji stosowania ustalonych Porozumieniem i Porozumieniem EBI ograniczeń w dokonywaniu rozporządzeń w zakresie planowanych inwestycji, udzielanych poręczeń lub gwarancji oraz zaciągania zobowiązań finansowych. Spółki z Grupy na bieżąco wypełnią wszystkie zobowiązania w zakresie obsługi i spłaty zobowiązań wynikających z Umów o Finansowanie, a dostępne limity tych umów zapewniają płynność oraz bezpieczeństwo finansowania Grupy Azoty i jej zobowiązań wobec dostawców oraz ciągłość działalności.

W dniu 1 sierpnia 2025 roku podpisany został aneks do Porozumienia EBI z datą obowiązywania od dnia 31 lipca 2025 roku, wydłużający okres obowiązywania do 5 września 2025 roku. Następnie w dniu 5 września 2025 roku podpisany został aneks wydłużający okres obowiązywania do 30 września 2025 roku.

Zawarcie zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie

W dniu 25 kwietnia 2025 roku jednostka dominująca Emitenta podpisała w imieniu własnym, Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz wybranych pozostałych spółek Grupy Azoty będących stronami Umów o Finansowanie pisma zmieniającego i dotyczącego zrzeczenia się praw (ang. Waiver and Amendment Letters) - ze Stronami Finansującymi, na mocy którego Instytucje Finansujące zgodziły się na odstąpienie od stosowania wybranych warunków Umów o Finansowanie Grupy Azoty, w tym wyraziły zgodę na odstąpienie od stosowania wskaźnika dług netto/EBITDA obliczanego na dzień 31 grudnia 2024 roku.

2.5. Ustanowienie zabezpieczeń na wybranych aktywach Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w związku z zawartym porozumieniem ze stronami finansującymi

W dniu 30 maja 2025 roku Zarząd spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. podjął uchwałę, będącą elementem wykonania porozumienia ze stronami finansującymi („Porozumienie”), o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 3/2024, pod warunkiem uzyskania odpowiednich zgód Rady Nadzorczej Emitenta oraz Walnego Zgromadzenia na dokonanie czynności uzgodnionych w związku z Porozumieniem, dotyczących między innymi, przyszłego ustanowienia przez Emitenta na rzecz wierzycieli Emitenta i wierzycieli innych podmiotów należących do grupy kapitałowej Grupy Azoty, tj. między innymi następujących wierzycieli: Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A., Banku Gospodarstwa Krajowego, ING Banku Śląskiego S.A., Santander Banku Polskiego S.A. CaixaBank S.A. Oddział w Polsce, BNP Paribas Banku Polskiego S.A., Europejskiego Banku Inwestycyjnego, Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, Banco Santander S.A. Oddział we Frankfurcie, Santander Factoring Sp. z o.o., Pekao Faktoring Sp. z o.o., ING Commercial Finance Polska S.A., BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. oraz Orlen S.A. lub instytucji finansowej pełniącej funkcję agenta zabezpieczeń lub jakkolwiek podobną funkcję (albo niektórych z wymienionych podmiotów), zabezpieczeń na wybranych aktywach (majątku) Emitenta, obejmujących ustanowienie zastawów rejestrowych (w tym na zbiorze rzeczy ruchomych lub praw, stanowiących całość gospodarczą o zmiennym składzie lub innych zbiorach), zastawów finansowych lub cywilnych, ustanowienie hipotek umownych łącznych na prawie własności lub użytkowania wieczystego, dokonanie przelewu wierzytelności na zabezpieczenie, udzielenie poręczenia lub gwarancji oraz złożenie oświadczeń o poddaniu się egzekucji.

Podjęte decyzje stanowią realizację harmonogramu działań ustalonych z instytucjami finansowymi i mają na celu wypracowanie długoterminowego porozumienia dotyczącego finansowania Grupy Kapitałowej Grupa Azoty.

W dniu 11 czerwca 2025 roku Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. podjęła uchwałę, w której wyraziła zgodę Zarządowi na dokonanie czynności, uzgodnionych w związku z porozumieniem ze stronami finansującymi.

Ponadto, Rada Nadzorcza Emitenta pozytywnie zaopiniowała treść projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie ustanowienia przez Spółkę zastawów rejestrowych, zastawów finansowych lub cywilnych, ustanowienia przez Spółkę hipotek umownych łącznych na prawie własności albo użytkowania wieczystego wszystkich nieruchomości Spółki, dokonania przelewu na zabezpieczenie.

2.6. Podpisanie umowy zmieniającej do umowy stabilizacyjnej przez spółkę stowarzyszoną

W dniu 28 lutego 2025 roku spółka stowarzyszona Grupa Azoty Polyolefins S.A. podpisała z Instytucjami Finansowymi umowę zmieniającą do umowy stabilizacyjnej dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego Polimery Police powiązanej z dotychczasową umową o finansowanie projektu. Na podstawie zawartej Umowy Zmieniającej strony uzgodniły warunki na jakich Instytucje Finansowe będą udzielały finansowania projektu w kolejnym okresie obowiązywania Umowy Stabilizacyjnej, tj. do dnia 31 marca 2025 roku, następnie do dnia 22 kwietnia 2025 roku i kolejno do dnia 20 maja 2025 roku, do dnia 30 maja 2025 roku, do dnia 12 czerwca 2025 roku, do dnia 4 sierpnia 2025 roku, do dnia 2 września 2025 roku, 12 września 2025 roku oraz do dnia 30 września 2025 roku. Uzgodniono również, że wniesienie przez Sponsorów Pierwotnych pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do spółki stowarzyszonej do wartości 105 mln EUR (górny limit) nastąpi nie później niż do dnia 30 września 2025 roku.

2.7. Zawarcie Porozumienia do Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji projektu Polimery Police

W dniu 16 stycznia 2025 roku podpisane zostało pomiędzy Emitentem, Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Polyolefins S.A. oraz ORLEN S.A. Porozumienie do Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji projektu Polimery Police z dnia 19 grudnia 2024 roku. Umowa określa zasady współpracy pomiędzy jej stronami w okresie od dnia jej wejścia w życie (tj. od 19 grudnia 2024 roku) do 31 marca 2025 roku lub do daty wcześniejszej, w przypadku wystąpienia określonych w Umowie zdarzeń („Okres Trwania Umowy”). Zgodnie z Umową, Grupa Azoty Polyolefins S.A. oraz HEC zobowiązali się do tego, że w Okresie Trwania Umowy nie odstąpią od umowy o kompleksową realizację Projektu „Polimery Police” z dnia 11 maja 2019 roku wraz z późniejszymi aneksami („Umowa EPC”). Grupa Azoty Polyolefins S.A. zobowiązała się również do tego, że w Okresie Trwania Umowy nie będzie wykonywać niektórych ze swoich uprawnień względem HEC przysługujących jej na mocy Umowy EPC, między innymi nie naliczy wobec HEC kar umownych za opóźnienie w realizacji Umowy EPC oraz nie skorzysta z zabezpieczeń (gwarancji należytego wykonania) ustanowionych w związku z realizacją Umowy EPC. Zgodnie z Umową, HEC zobowiązał się między innymi, że odroczy płatność faktur wskazanych w Umowie dotyczących prac zrealizowanych przez HEC w wykonaniu Umowy EPC oraz wszelkich innych faktur, które mogłyby zostać wystawione w Okresie Trwania Umowy, HEC zobowiązał się również do przedłużenia okresu obowiązywania gwarancji należytego wykonania Umowy EPC wskazanych w treści Umowy.

W ramach zawartego Porozumienia Strony będą kontynuowały współpracę celem ustalenia warunków i zasad realizacji potencjalnej transakcji dotyczącej nabycia przez ORLEN (lub inny podmiot wskazany przez ORLEN) wszystkich lub części akcji spółki GA Polyolefins należących do Emitenta i Grupy Azoty S.A., lub innej formy przeprowadzenia inwestycji. Strony postanowiły, że negocjacje dotyczące warunków przejęcia GA Polyolefins przez ORLEN oraz analiza potencjalnej transakcji, wraz z badaniem due dilligence, zostaną przeprowadzone przez Strony w planowanym terminie do dnia 31 marca 2025 roku. W dniu 31 marca 2025 roku i 12 maja 2025 roku podpisane zostały aneksy do Porozumienia, w którym zostały wydłużone terminy jego obowiązywania odpowiednio do 12 maja 2025 roku oraz do 23 czerwca 2025 roku. Kolejne aneksy zostały podpisane w dniu 20 czerwca 2025 roku i 14 lipca 2025 roku, w którym zostały wydłużone terminy jego obowiązywania odpowiednio do 14 lipca 2025 roku oraz 31 lipca 2025 roku. W dniu 31 lipca 2025 roku Porozumienie wygasło.

2.8. Zawarcie przez spółkę stowarzyszoną umowy pożyczki oraz aneksu pomiędzy wierzycielami

W dniu 17 marca 2025 roku spółka z grupy kapitałowej Emitenta - Grupa Azoty Polyolefins S.A. (Spółka Stowarzyszona) zawarła umowę pożyczki (Umowa Pożyczki) z Orlen S.A. (Kontrahent Handlowy) oraz aneks do umowy pomiędzy wierzycielami z dnia 7 października 2020 roku (Umowa pomiędzy Wierzycielami).

Zgodnie z zawartą Umową Pożyczki, Spółka Stowarzyszona zawarła z Kontrahentem Handlowym umowę pożyczki na kwotę nie wyższą niż 28 000 000 USD w celu sfinansowania nabycia propanu przez Spółkę Stowarzyszoną. Umowa Pożyczki określa warunki udzielenia tego finansowania oraz zasady spłaty, w tym wysokość odsetek należnych Kontrahentowi Handlowemu.

Zgodnie z zawartą Umową Pożyczki, wierzytelności Kontrahenta Handlowego będą zabezpieczone na wybranych aktywach Spółki Stowarzyszonej (Wybrane Aktywa). Zabezpieczenie wierzytelności Kontrahenta Handlowego zostało dokonane poprzez zmianę Umowy pomiędzy Wierzycielami o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 54/2020 z dnia 7 października 2020 roku i uwzględnienie wierzytelności Kontrahenta Handlowego wynikających z Umowy Pożyczki, w podziale środków uzyskanych z dochodzenia zaspokojenia z tych Wybranych Aktywów.

W dniu 26 maja 2025 roku doszło do zawarcia przez Spółkę Stowarzyszoną aneksu do Umowy Pożyczki z Orlen S.A. Zgodnie z zawartym aneksem do Umowy Pożyczki, jej kwota została zwiększona o kwotę nie wyższą niż 14 000 000 USD, w celu sfinansowania nabycia propanu przez Spółkę Stowarzyszoną.

2.9. Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Spółki

W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły nowe czynniki, ryzyka czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki.

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

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

Spółka nie posiada aktywów na terytorium Ukrainy i Rosji, a sprzedaż produktów Jednostki Dominującej na te rynki kształtowała się przed wybuchem wojny na Ukrainie na poziomie około 2% całości obrotów i nie miała istotnego znaczenia.

Ponadto należy zaznaczyć, że przychody Spółki w okresie sprawozdawczym, uzyskane ze sprzedaży produktów na rynku ukraińskim, stanowią 9,62% przychodów ogółem ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży realizowane są głównie w ramach działalności Segmentu Nawozy.

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

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

Rosja przed ewentualnym wprowadzeniem mechanizmów ochronnych w postaci podwyższonych cel na nawozy, które zgodnie z propozycją Komisji Europejskiej miałyby obowiązywać od 1 lipca 2025 roku, drastycznie zintensyfikowała plasowanie wolumenów na polskim rynku.

3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

3.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku i 30 czerwca 2024 roku. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku i 30 czerwca 2024 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku zostało przez Zarząd Spółki zatwierdzone do publikacji w dniu 11 września 2025 roku.

3.2. Zasady rachunkowości i metod obliczeniowych

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zmian w zakresie wyceny inwestycji w jednostki stowarzyszone.

Spółka w ramach prac nad doskonaleniem systemu rachunkowości dokonała zmiany Polityki rachunkowości poprzez zmianę metody wyceny inwestycji w jednostki stowarzyszone o charakterze inwestycyjnym. Zakwalifikowane do tej podkategorii udziały w spółce Kemipol sp. z o.o. wyceniane były dotychczas w cenie nabycia, a po zmianie począwszy od sprawozdania sporządzonego na 30 czerwca 2025 roku, zgodnie z MSSF 9, według wartości godziwej przez inne całkowite dochody (bez wpływu na wynik netto i wynik EBITDA Spółki). Wprowadzona zmiana zastosowana jest retrospektywnie i zostanie zaprezentowana w okresach porównawczych.

Łączny wpływ wskazanej zmiany na kapitały własne Spółki na 30 czerwca 2025 roku z uwzględnieniem rezerwy na podatek odroczony wynosi 222 900 tys. zł i został odniesiony do kapitałów z aktualizacji wyceny.

Ujęcie zmiany wartości udziałów w Kemipol sp. z o.o. przeprowadzono na podstawie wyceny wartości godziwej dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę.

Zmiana polityki nie wpływa na skonsolidowane sprawozdanie.

Wpływ zmiany polityki rachunkowości

Poniżej zaprezentowano wpływ zmiany polityki rachunkowości na dane wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku:

	zatwierdzone na dzień 31.12.2024	przekształcone na dzień 31.12.2024	wpływ zmiany
Aktywa			
Aktywa trwałe, w tym:	2 243 098	2 443 191	200 093
Udziały i akcje	65 524	312 553	247 029
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	139 922	92 986	(46 936)
Aktywa obrotowe	933 255	933 255	-
Aktywa razem	3 176 353	3 376 446	200 093
Pasywa			
Kapitał własny, w tym:	559 671	759 764	200 093
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 734	207 827	200 093
Zobowiązania długoterminowe	507 463	507 463	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 109 219	2 109 219	-
Pasywa razem	3 176 353	3 376 446	200 093

Poniżej zaprezentowano wpływ zmiany polityki rachunkowości na dane wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres styczeń - czerwiec 2024 roku:

	zatwierdzone za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	przekształcone za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	wpływ zmiany
Zysk/(Strata) netto	(67 015)	(67 015)	-
Suma innych całkowitych dochodów, w tym:	(419)	(21 155)	(20 736)
Zyski/(Straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	(518)	(518)	-
Pozostałe inne dochody	-	(25 600)	(25 600)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasifikowane do zysków i strat	99	4 963	4 864
Całkowity dochód za okres	(67 434)	(88 170)	(20 736)

a) Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej

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

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

b) Nowe standardy i interpretacje

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

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
MSSF 18 <i>Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych</i>	MSSF 18 został opublikowany w dniu 9 kwietnia 2024 roku. Nowy standard zastąpi MSR 1 i będzie mieć zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Nowy standard jest wynikiem tzw. projektu podstawowych sprawozdań finansowych i ma na celu poprawę sposobu, w jaki jednostki przekazują informacje w swoich sprawozdaniach finansowych.	Spółka jest w trakcie analizy i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu
MSSF 19 <i>Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability): Ujawnianie informacji</i>	MSSF 19 został opublikowany w dniu 9 maja 2024 roku, a UE nie rozpoczęła jeszcze formalnego procesu zatwierdzenia tego standardu. Nowy standard MSSF 19 "Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: Ujawnianie informacji", który zezwala jednostkom zależnym na ograniczone ujawnianie informacji przy stosowaniu MSSF w swoich sprawozdaniach finansowych. MSSF 19 jest opcjonalny dla kwalifikujących się jednostek zależnych i określa wymogi dotyczące ujawniania informacji dla jednostek zależnych, które zdecydują się go zastosować. Nowy standard obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później, przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.	Spółka jest w trakcie analizy i na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 <i>Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych</i>	Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 30 maja 2024 roku. Zmiany te doprecyzowują zasady klasyfikacji aktywów finansowych z uwzględnieniem aspektów środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego (ESG) i podobnych cech, powiązanych z danym aktywem. Zmiany dotyczą również rozliczania zobowiązań za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności - doprecyzowują dzień, w którym składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe zostają wyłączone z bilansu. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.	Spółka jest w trakcie analizy i na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu

Standard	Opis zmian	Wpływ na sprawozdanie
Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11)	Zmiany opublikowane zostały w dniu 18 lipca 2024 roku. W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów: - 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”. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku, z możliwością wcześniejszego ich zastosowania.	Spółka jest w trakcie analizy i na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu
Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 dotyczące umów na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (OZE)	Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2024 roku. Zmiany dotyczą kontraktów na energię elektryczną ze źródeł zależnych od przyrody (tzw. umowy PPA - Power Purchase Agreement) i mają na celu pomóc jednostkom w lepszym raportowaniu skutków finansowych związanych z tego rodzaju kontraktami. Zmiany obejmują: a) doprecyzowanie stosowania wymogów dotyczących „użytku własnego”, b) zezwolenie na stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli umowy te są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające, c) dodanie nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne spółki. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.	Grupa jest w trakcie analizy i na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu

c) Dokonane osądy i oszacowania

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

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

Kluczowe osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego pozostały niezmienione w stosunku do osądów i szacunków przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku, za wyjątkiem szacunków będących podstawą wyceny wartości godziwej Kemipol sp. z o.o.

3.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W dalszej części niniejszego punktu zaprezentowano ważne kwestie, w tym znaczące niepewności dotyczące okoliczności, które mogą wskazywać na ryzyko związane z prowadzeniem działalności.

Zdarzenia, które w ocenie Zarządu wpływają na występowanie znaczącej niepewności co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności dotyczą między innymi:

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

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

Jednostka wygenerowała ujemne wyniki, w tym stratę netto w kwocie -50 794 tys. zł i dodatni wynik EBITDA w kwocie 27 838 tys. zł.

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

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

Negocjacje z Instytucjami Finansującymi

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

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

W okresie trwania Porozumienia Stabilizującego obowiązuje mechanizm „Zawieszonych Naruszeń” zgodnie z którymi Instytucje Finansujące zobowiązały się 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 Naruszeń zawartych w Porozumieniu Stabilizującym.

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

Adekwatnie do w/w Porozumienia Stabilizującego spółka Grupa Azoty Polyolefins S.A. podpisuje tożsame Aneksy do Porozumienia Stabilizującego Grupy Azoty Polyolefins S.A. z dnia 15 grudnia 2023 roku, z uwzględnieniem

uwarunkowań charakteryzujących prowadzenie Projektu „Polimery Police” w oparciu o Project Finance. Aneks podpisany w dniu 13 września 2025 roku wydłuża okres obowiązywania Porozumienia do dnia 30 września 2025 roku.

Zawarcie zgody na odstąpienie od stosowania wybranych warunków umów o finansowanie

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

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

Program AZOTY BUSINESS

Wynikiem dotychczasowych prac nad transformacją Grupy Azoty jest kompleksowy program zmiany modelu biznesowego Grupa Azoty uruchomiony jako Program AZOTY BUSINESS.

Celem Programu AZOTY BUSINESS jest stworzenie zintegrowanej, efektywnej kosztowo Grupy Kapitałowej z ugruntowaną pozycją na europejskim rynku nawozów, tworzyw i produktów OXO. Uruchomienie Programu jest równoznaczne z zakończeniem pierwszego etapu działań naprawczych.

Nazwa Programu nawiązuje do jednego z głównych założeń przeprowadzanej transformacji, czyli budowania pozycji Grupy Azoty wokół segmentów biznesowych i wyłącznej koncentracji na poprawie i rozwoju rentowności biznesu. Proces transformacji i stworzenie nowego modelu biznesowego są niezbędne, aby Grupa Azoty odzyskała stabilizację finansową i perspektywę rozwoju na coraz bardziej wymagającym rynku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Porozumienie do Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji projektu Polimery Police

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

W dniu 16 stycznia 2025 roku podpisane zostało pomiędzy Emitentem, Grupą Azoty S.A., Grupą Azoty Polyolefins S.A. oraz ORLEN S.A. Porozumienie do Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji projektu Polimery Police z dnia 19 grudnia 2024 roku.

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

Zarząd w dalszym ciągu, dostrzega niepewność co do zdolności Jednostki Dominującej do kontynuowania działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Podjęte przez Zarząd optymalizujące działania operacyjne obejmujące zwiększenia wolumenu produkcji i sprzedaży, zmniejszenie kosztów stałych, zmianę struktury organizacyjnej wpływającą na zwiększenie integracji działalności a także działania w obszarze finansowym, w tym podpisanie umów stabilizujących oraz optymalizację przepływów pieniężnych, pozwalają ocenić, iż - powodują ograniczenie niepewności i są wystarczające dla zapewnienia realizacji przyjętych planów grupy.

Ponadto Grupa Azoty S.A. - Jednostka Nadrzędna wobec Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. - znajduje się na w wykazie spółek o istotnym znaczeniu dla gospodarki państwa (rozporządzenie Prezesa Rady Ministrów z dnia 30 września 2021, poz. 1782).

W związku z tym, Śródroczne skrócone sprawozdanie sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności.

4. Wybrane dodatkowe noty i informacje objaśniające

4.1. Noty objaśniające

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segmenty operacyjne

Spółka identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów. Wyniki działalności każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności. Dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Spółka wyodrębnia następujące segmenty sprawozdawcze:

- Segment Nawozy,
- Segment Pigmenty,

oraz pozostałą działalność obejmującą między innymi energetykę, usługi portowe, unieszkodliwianie ścieków, składowanie odpadów, usługi laboratoryjne, wynajem nieruchomości oraz inną działalność niemożliwą do przypisania do poszczególnych segmentów.

Jednostka Biznesowa Nawozy oraz Jednostka Biznesowa Nitro zawierają się w Segmencie Nawozy.

W segmentach operacyjnych Spółka prezentuje koszty zarządu, koszty sprzedaży oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne przyporządkowując je do poszczególnych segmentów.

Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie przychodów ze sprzedaży, EBIT oraz EBITDA. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Rozliczenia stosowane przy przepływach wewnętrznych pomiędzy segmentami operacyjnymi w ramach Spółki są ustalane na bazie kosztów wytworzenia.

Obszary geograficzne

Spółka prezentuje obszary geograficzne według następujących krajów lub regionów:

- Polska,
- Niemcy,
- Pozostałe kraje Unii Europejskiej,
- Kraje Ameryki Południowej,
- Pozostałe kraje.

W przypadku prezentowania informacji w podziale na obszary geograficzne, przychód jest ustalany według kryterium kraju przeznaczenia, tj. kraju, na którego rynek trafi produkt (niezależnie od siedziby odbiorcy hurtowego, którego działalność często ma zasięg globalny). Aktywa przypisane do obszaru są natomiast ustalane według ich geograficznego rozmieszczenia.

Informacje odnośnie wyników każdego segmentu sprawozdawczego przedstawiono poniżej.

Segmenty operacyjne

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 083 105	144 457	105 935	1 333 497
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	153 718	(2 494)	484 986	636 210
Przychody ze sprzedaży razem	1 236 823	141 963	590 921	1 969 707
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 268 142)	(163 538)	(577 594)	(2 009 274)
koszty sprzedaży (-)	(46 777)	(6 267)	-	(53 044)
koszty zarządu (-)	(43 318)	(6 267)	-	(49 585)
Pozostałe przychody operacyjne	619	92	17 626	18 337
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(13 018)	(252)	(7 430)	(20 700)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(43 718)	(21 735)	23 523	(41 930)
Przychody finansowe	x	x	x	83 687
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(100 221)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(58 464)
Podatek dochodowy	x	x	x	7 670
Zysk/(Strata) netto	x	x	x	(50 794)
EBIT*	(43 718)	(21 735)	23 523	(41 930)
Amortyzacja	53 628	10 994	5 146	69 768
EBITDA**	9 910	(10 741)	28 669	27 838

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	573 526	71 567	41 983	687 076
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	80 104	(1 480)	233 552	312 176
Przychody ze sprzedaży razem	653 630	70 087	275 535	999 252
Koszty operacyjne, w tym (-):	(661 639)	(74 744)	(269 499)	(1 005 882)
koszty sprzedaży (-)	(23 159)	(3 571)	-	(26 730)
koszty zarządu (-)	(17 451)	(2 285)	-	(19 736)
Pozostałe przychody operacyjne	437	42	11 230	11 709
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(11 518)	(247)	(4 157)	(15 922)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(19 090)	(4 862)	13 109	(10 843)
Przychody finansowe	x	x	x	51 811
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(75 041)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(34 073)
Podatek dochodowy	x	x	x	2 745
Zysk/(Strata) netto	x	x	x	(31 328)
EBIT*	(19 090)	(4 862)	13 109	(10 843)
Amortyzacja	29 211	5 830	2 586	37 627
EBITDA**	10 121	968	15 695	26 784

* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony (pomniejszona) o amortyzację z wyłączeniem wpływu zdarzeń jednorazowych.

Segmenty operacyjne

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	1 002 387	182 751	114 718	1 299 856
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	153 458	(884)	510 639	663 213
Przychody ze sprzedaży razem	1 155 845	181 867	625 357	1 963 069
Koszty operacyjne, w tym (-):	(1 242 467)	(203 603)	(609 058)	(2 055 128)
koszty sprzedaży (-)	(46 562)	(5 940)	-	(52 502)
koszty zarządu (-)	(62 439)	(9 158)	-	(71 597)
Pozostałe przychody operacyjne	840	182	7 100	8 122
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(1 488)	(184)	(6 710)	(8 382)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(87 270)	(21 738)	16 689	(92 319)
Przychody finansowe	x	x	x	75 889
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(62 597)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(79 027)
Podatek dochodowy	x	x	x	12 012
Zysk/(Strata) netto	x	x	x	(67 015)
EBIT*	(87 270)	(21 738)	16 689	(92 319)
Amortyzacja	47 451	10 840	5 136	63 427
EBITDA**	(39 819)	(10 898)	21 825	(28 892)

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży zewnętrzne	515 396	98 567	55 985	669 948
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	78 378	(562)	242 366	320 182
Przychody ze sprzedaży razem	593 774	98 005	298 351	990 130
Koszty operacyjne, w tym (-):	(641 422)	(101 736)	(289 864)	(1 033 022)
koszty sprzedaży (-)	(23 922)	(3 022)	-	(26 944)
koszty zarządu (-)	(27 068)	(5 624)	-	(32 692)
Pozostałe przychody operacyjne	733	104	2 486	3 323
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(1 072)	(122)	(1 208)	(2 402)
Wynik segmentu na działalności operacyjnej EBIT*	(47 987)	(3 749)	9 765	(41 971)
Przychody finansowe	x	x	x	24 246
Koszty finansowe (-)	x	x	x	(35 224)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	x	x	x	(52 949)
Podatek dochodowy	x	x	x	9 930
Zysk/(Strata) netto	x	x	x	(43 019)
EBIT*	(47 987)	(3 749)	9 765	(41 971)
Amortyzacja	20 683	5 056	2 678	28 417
EBITDA**	(27 304)	1 307	12 443	(13 554)

* Wynik EBIT liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej, prezentowany (prezentowana) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

** Wynik EBITDA liczony jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony (pomniejszona) o amortyzację z wyłączeniem wpływu zdarzeń jednorazowych.

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 czerwca 2025 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Aktywa segmentu	1 961 793	391 135	140 019	2 492 947
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	810 767
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	319 811	319 811
Aktywa ogółem	1 961 793	391 135	459 830	3 623 525
Zobowiązania segmentu	1 435 223	199 287	140 578	1 775 088
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	1 117 612
Zobowiązania ogółem	1 435 223	199 287	140 578	2 892 700

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2024 roku (badane) przekształcone*

Aktywa segmentu	1 840 785	344 293	82 542	2 267 620
Nieprzypisane aktywa	x	x	x	796 273
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	312 553	312 553
Aktywa ogółem	1 840 785	344 293	395 095	3 376 446
Zobowiązania segmentu	1 216 550	180 515	175 740	1 572 805
Nieprzypisane zobowiązania	x	x	x	1 043 877
Zobowiązania ogółem	1 216 550	180 515	175 740	2 616 682

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian polityki rachunkowości opisanych w punkcie 3.2 informacji dodatkowej do niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Pozostałe informacje o segmentach za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	19 342	13 399	275	33 016
Nakłady na wartości niematerialne	-	-	2 718	2 718
Razem nakłady	19 342	13 399	2 993	35 734
Amortyzacja segmentu	53 628	10 994	5 146	69 768
Razem amortyzacja	53 628	10 994	5 146	69 768

Pozostałe informacje o segmentach za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	45 971	7 642	3 161	56 774
Nakłady na wartości niematerialne	127	8	1 300	1 435
Razem nakłady	46 098	7 650	4 461	58 209
Amortyzacja segmentu	47 451	10 840	5 136	63 427
Razem amortyzacja	47 451	10 840	5 136	63 427

Obszary geograficzne

Przychody

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Polska	843 837	903 594	427 747	465 502
Niemcy	55 828	59 822	25 502	36 075
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	135 553	198 266	70 647	98 344
Kraje Ameryki Południowej	77 402	7 433	73 645	3 173
Pozostałe kraje	220 877	130 741	89 535	66 854
Razem	1 333 497	1 299 856	687 076	669 948

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

Nota 1 Przychody z umów z klientami

Przychody ze sprzedaży

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:				
Przychody ze sprzedaży produktów	1 262 888	1 230 372	654 806	634 768
Przychody ze sprzedaży usług	1 233 939	1 197 803	641 365	617 625
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28 949	32 569	13 441	17 143
	70 609	69 484	32 270	35 180
Razem	1 333 497	1 299 856	687 076	669 948

Przychody z umów z klientami

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

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Główne linie produktów				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 074 248	130 909	57 731	1 262 888
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 857	13 548	48 204	70 609
Razem	1 083 105	144 457	105 935	1 333 497
Rejony geograficzne				
Polska	666 441	71 962	105 434	843 837
Niemcy	28 191	27 613	24	55 828
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	91 163	44 034	356	135 553
Kraje Ameryki Południowej	77 402	-	-	77 402
Pozostałe kraje	219 908	848	121	220 877
Razem	1 083 105	144 457	105 935	1 333 497
Rodzaj klienta				
Klienci będący przedsiębiorcami	1 083 105	144 457	105 928	1 333 490
Klienci będący osobami fizycznymi	-	-	7	7
Razem	1 083 105	144 457	105 935	1 333 497
Rodzaj umowy				
Umowy oparte na stałej cenie	-	-	105 928	105 928
Umowy rozliczane w oparciu o zużyty czas i nakłady	-	-	7	7
Umowy z elementami wynagrodzenia zmiennego	1 083 105	144 457	-	1 227 562
Razem	1 083 105	144 457	105 935	1 333 497
Charakter współpracy				
Relacje długoterminowe	807 830	93 958	105 928	1 007 716
Relacje krótkoterminowe	275 275	50 499	7	325 781
Razem	1 083 105	144 457	105 935	1 333 497
Moment ujmowania przychodów				
Przychody ujmowane w określonym momencie	1 083 105	144 457	105 935	1 333 497
Razem	1 083 105	144 457	105 935	1 333 497
Kanały sprzedaży				
Sprzedaż bezpośrednia	1 083 105	121 978	105 935	1 311 018
Sprzedaż przez pośredników	-	22 479	-	22 479
Razem	1 083 105	144 457	105 935	1 333 497

Za okres zakończony 30 czerwca 2024 roku (niebadane)

	Nawozy	Pigmenty	Pozostałe	Ogółem
Główne linie produktów				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 001 757	164 946	63 669	1 230 372
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	630	17 805	51 049	69 484
Razem	1 002 387	182 751	114 718	1 299 856
Rejony geograficzne				
Polska	708 105	81 262	114 227	903 594
Niemcy	29 533	30 254	35	59 822
Pozostałe kraje Unii Europejskiej	128 563	69 366	337	198 266
Kraje Azji	1 138	-	-	1 138
Kraje Ameryki Południowej	7 433	-	-	7 433
Pozostałe kraje	127 615	1 869	119	129 603
Razem	1 002 387	182 751	114 718	1 299 856
Rodzaj klienta				
Klienci będący przedsiębiorcami	1 002 387	182 751	114 718	1 299 856
Razem	1 002 387	182 751	114 718	1 299 856
Rodzaj umowy				
Umowy oparte na stałej cenie	-	-	114 709	114 709
Umowy rozliczane w oparciu o zużyty czas i nakłady	-	-	9	9
Umowy z elementami wynagrodzenia zmiennego	1 002 387	182 751	-	1 185 138
Razem	1 002 387	182 751	114 718	1 299 856
Charakter współpracy				
Relacje długoterminowe	880 278	127 067	114 718	1 122 063
Relacje krótkoterminowe	122 109	55 684	-	177 793
Razem	1 002 387	182 751	114 718	1 299 856
Moment ujmowania przychodów				
Przychody ujmowane w określonym momencie	1 002 387	182 751	114 709	1 299 847
Przychody ujmowane w miarę upływu czasu	-	-	9	9
Razem	1 002 387	182 751	114 718	1 299 856
Kanały sprzedaży				
Sprzedaż bezpośrednia	1 002 387	160 110	114 718	1 273 678
Sprzedaż przez pośredników	-	22 641	-	26 178
Razem	1 002 387	182 751	114 718	1 299 856

Nota 2 Koszty działalności operacyjnej

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Amortyzacja	69 768	63 427	37 627	28 417
Zużycie materiałów i energii	907 956	813 529	434 812	413 274
Usługi obce	114 651	116 423	58 611	60 868
Podatki i opłaty	103 093	85 318	46 457	46 264
Wynagrodzenia	103 869	108 863	50 848	43 402
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 793	37 389	3 861	17 243
Pozostałe koszty rodzajowe	10 156	14 883	5 543	7 218
Koszty według rodzaju	1 328 286	1 239 832	637 759	616 686
Zmiana stanu produktów (+/-)	(8 438)	104 758	32 860	73 600
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki (-)	(2 824)	(3 079)	(1 090)	(1 416)
Koszty sprzedaży (-)	(53 044)	(52 502)	(26 730)	(26 944)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(49 585)	(71 597)	(19 736)	(32 692)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	56 040	50 404	24 177	23 970
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 270 435	1 267 816	647 240	653 204
w tym podatek akcyzowy	594	612	295	298

Koszty amortyzacji zostały ujęte w poszczególnych pozycjach rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach w następujących proporcjach:

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	66 829	60 760	36 028	27 282
Koszty ogólnego zarządu	2 939	2 667	1 599	1 135
Amortyzacja ogółem	69 768	63 427	37 627	28 417

Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zysk ze zbycia aktywów	636	33	162	33
Rozwiązane odpisy aktualizujące	4 439	5	206	1
Pozostałe przychody operacyjne				
Odszkodowania i kary umowne	574	3 325	346	223
Przychody z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	1 884	1 348	949	782
Rozwiązanie rezerw	9 613	828	9 613	822
Dotacje	659	1 127	329	787
Pomoc dla sektorów energochłonnych (gaz ziemny, energia elektryczna)	-	-	-	-
Pozostałe	532	1 456	104	675
	13 262	8 084	11 341	3 289
	18 337	8 122	11 709	3 323

Nota 4 Pozostałe koszty operacyjne

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Strata ze zbycia aktywów	-	-	-	(10)
Strata ze sprzedaży aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-	-	-	(10)
	-	-	-	(10)
Utworzone odpisy aktualizujące				
Pozostałe należności	23	2 892	16	23
	23	2 892	16	23
Pozostałe koszty operacyjne				
Kary i odszkodowania	2 886	1 147	2 157	76
Przestoje instalacji wyłączonych z eksploatacji	608	426	254	131
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	1 227	985	393	361
Koszty usuwania skutków awarii	1 932	2 074	939	1 313
Utworzone rezerwy	642	-	(1 101)	-
Pozostałe, w tym: wycofanie rekompensat energetycznych	13 382	858	13 264	508
	11 512	-	11 512	-
	20 677	5 490	15 906	2 389
	20 700	8 382	15 922	2 402

Nota 5 Przychody finansowe

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody odsetkowe				
Odsetki od lokat bankowych	-	65	-	64
Odsetki od Cash Poolingu	195	157	101	94
Odsetki od pożyczek	52 242	47 301	25 956	23 567
Odsetki od należności z tytułu dostaw i usług	372	202	16	86
Pozostałe przychody odsetkowe	3 319	1	1 182	1
	56 128	47 726	27 255	23 812
Zysk z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych				
(Zysk)/Strata z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-	(178)	-
	-	-	(178)	-
Pozostałe przychody finansowe				
Zysk na różnicach kursowych	4 923	-	3 966	-
Dywidendy	20 224	27 260	20 224	-
Pozostałe przychody finansowe	2 412	903	544	434
	27 559	28 163	24 734	434
	83 687	75 889	51 811	24 246

W pozycji odsetki od pożyczek ujęto odsetki od udzielonej pożyczki spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A.

W pozycji dywidendy otrzymane, ujęto dywidendę od spółki stowarzyszonej Kemipol Sp. z o.o.

Główną pozycję pozostałych przychodów finansowych stanowi zmniejszenie szacowanej straty z tytułu udzielonych poręczeń w kwocie 1 027 tys. zł. Dodatkowo ujęto wynagrodzenie za udzielenie poręczeń kredytowych w Grupie Azoty w kwocie 566 tys. zł.

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Strata na różnicach kursowych				
(Zysk)/Strata na różnicach kursowych zrealizowanych	4 662	-	3 642	-
(Zysk)/Strata na różnicach kursowych na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających	(48)	-	(48)	-
(Zysk)/Strata z wyceny na dzień bilansowy należności i zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	55	-	989	-
(Zysk)/Strata z wyceny na dzień bilansowy - pozostałe tytuły	254	-	(617)	-
	4 923	-	3 966	-

Nota 6 Koszty finansowe

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Koszty odsetkowe				
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	3 204	1 328	1 614	983
Odsetki od Cash Poolingu	12 691	10 817	6 579	6 192
Odsetki od pożyczek	13 470	15 167	6 685	7 406
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	1 849	1 792	921	984
Odsetki od faktoringu	12 985	13 877	8 351	7 805
Odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług	106	776	(250)	732
Odsetki od zobowiązań do budżetu	2	23	2	23
Pozostałe koszty odsetkowe	2 484	2 108	2 470	2 099
	46 791	45 888	26 372	26 224
(Zysk)/ Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych				
(Zysk)/Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	7 895	11 121	7 895	5 628
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	20 943	-	20 943	-
(Zysk)/Strata z wyceny instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej	15 317	2 933	15 317	2 243
	44 155	14 054	44 155	7 871
Pozostałe koszty finansowe				
Strata na różnicach kursowych	-	612	-	(764)
Dyskonto rezerw	760	-	352	-
Pozostałe koszty finansowe	8 515	2 043	4 162	1 893
	9 275	2 655	4 514	1 129
	100 221	62 597	75 041	35 224

W pozycji pozostałe koszty odsetkowe ujęto odsetki od świadczeń pracowniczych w wysokości 1 704 tys. zł

Główną pozycję pozostałych kosztów finansowych stanowi opłata za przesunięcie terminu płatności za gaz w kwocie 7 844 tys zł.

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Strata na różnicach kursowych				
(Zysk)/Strata na różnicach kursowych zrealizowanych	-	(793)	-	(218)
(Zysk)/Strata na różnicach kursowych na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających	-	(183)	-	(212)
(Zysk)/Strata z wyceny na dzień bilansowy należności i zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	-	2 356	-	141
(Zysk)/Strata z wyceny na dzień bilansowy - pozostałe tytuły	-	(768)	-	(475)
	-	612	-	(764)

Nota 7 Podatek dochodowy

Nota 7.1. Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	56	37	31	10
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	-	(1 455)	-	(1 455)
Odroczony podatek dochodowy				
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(7 726)	(10 594)	(2 776)	(8 485)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(7 670)	(12 012)	(2 745)	(9 930)

Nota 7.2. Efektywna stopa podatkowa

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zysk przed opodatkowaniem	(58 464)	(79 027)	(34 073)	(52 949)
Podatek obliczony według obowiązujących stawki podatkowej	(11 108)	(15 015)	(6 474)	(10 060)
Efekt podatkowy przychodów trwale niebędących przychodami według przepisów podatkowych (+/-)	(7 349)	(5 708)	(6 250)	(513)
Efekt podatkowy kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych (+/-)	10 531	5 028	8 788	3 376
Efekt podatkowy - Dotacje ogółem (-)	(121)	(210)	(121)	(147)
Efekt podatkowy - przekazanych darowizn podlegających odliczeniu	-	-	60	-
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych (+/-) ujęte w bieżącym okresie		(1 455)		(1 455)
Efekt podatkowy- Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym niebędące przychodami bilansowymi w danym okresie (+/-)				
- nie wymienione	653	6 053	653	-
Efekt podatkowy - Koszty uznane za koszty podatkowe niebędące kosztami bilansowymi w danym okresie	(794)	(550)	(1 442)	21
Efekt podatkowy kosztów i przychodów, na które w latach poprzednich nie utworzono aktywa lub rezerwy na podatek odroczony (+/-)*	-	-	778	-
Utworzenie aktywa na koszty finansowania dłużnego (-)	-	(6 683)	-	-
Pozostałe (+/-)	518	6 528	1 263	(1 152)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(7 670)	(12 012)	(2 745)	(9 930)
Efektywna stopa podatkowa	13,1%	15,2%	8,1%	18,8%

Stawka podatku mająca zastosowanie w odniesieniu do dochodów Spółki, obowiązująca w okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wynosi 19%. Efektywna stopa podatkowa za I półrocze 2025 wyniosła 13,1% i wynika z występujących w Spółce w okresie sprawozdawczym przychodów trwale niestanowiących przychodów podatkowych (różnice trwale), m.in. otrzymanej dywidendy od spółki stowarzyszonej, zwolnionej na mocy art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, wyceny instrumentów pochodnych - opcji PUT, dodatnich różnic kursowych dotyczących nakładów inwestycyjnych oraz innych przychodów bilansowych niebędących podatkowymi. Ponadto w Spółce wystąpiły także koszty trwale niestanowiących kosztów podatkowych, m.in. szacowana strata na udzielone pożyczki, wpłaty na PFRON, odsetki od pożyczki na zakup akcji.

Nota 7.3. Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>przekształcone*</i>	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024 <i>przekształcone*</i>
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat (+/-)				
Przeszacowanie zobowiązania/aktywa netto z tytułu programu określonych świadczeń	(231)	(99)	(231)	(99)
Pozostałe inne dochody	5 358	(4 864)	2 527	(4 864)
Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach	5 127	(4 963)	2 296	(4 963)

Nota 7.4 Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa (-)		Rezerwa (+)	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
	przekształcone*		przekształcone*	
	niebadane	badane	niebadane	badane
Rzeczowe aktywa trwałe	(9 134)	(4 767)	16 463	20 301
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	-	8 391	8 771
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	8 377	8 376
Wartości niematerialne	(67)	(110)	2	-
Aktywa finansowe	-	(5 681)	60 147	60 937
Zapasy	(3 477)	(2 864)	-	-
Prawa majątkowe- prawa do emisji CO ₂	-	-	70 648	42 037
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(467)	(549)	1 614	2 843
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(87 777)	(59 742)	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(9 522)	(11 724)	-	-
Rezerwy	(32 981)	(34 882)	725	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(14 040)	(14 390)	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Strata podatkowa	(83 789)	(98 276)	-	-
Pozostałe	(20 698)	(3 390)	-	124
Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu podatku odroczonego	(261 952)	(236 375)	166 367	143 389
Kompensata	166 367	143 389	(166 367)	(143 389)
Aktywa(-)/Rezerwa(+) z tytułu podatku odroczonego ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(95 585)	(92 986)	-	-

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian polityki rachunkowości opisanych w punkcie 3.2 informacji dodatkowej do niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Nieujęte aktywa/rezerwa z tytułu odroczonego podatku

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka nie ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od utworzonych odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach, ponieważ nie występowały okoliczności wskazujące na możliwość realizacji tego aktywa w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nota 8 Zysk na jedną akcję

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

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	przekształcone*		przekształcone*	
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Zysk/(Strata) netto	(50 794)	(67 015)	(31 328)	(43 019)
Liczba akcji na początek okresu	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Liczba akcji na koniec okresu	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Średnia ważona liczba akcji w okresie	124 175 768	124 175 768	124 175 768	124 175 768
Zysk/(Strata) na jedną akcję:				
Podstawowy (zł)	(0,41)	(0,54)	(0,25)	(0,35)
Rozwodniony (zł)	(0,41)	(0,54)	(0,25)	(0,35)

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian polityki rachunkowości opisanych w punkcie 3.2 informacji dodatkowej do niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

Nota 9 Rzeczowe aktywa trwałe

	na dzień 30.06.2025 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2024 <i>badane</i>
Grunty	615	615
Budynki i budowle	502 262	528 795
Maszyny i urządzenia	632 375	674 029
Środki transportu	5 857	6 222
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	7 740	8 524
	1 148 849	1 218 185
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	150 988	130 099
	1 299 837	1 348 284

Zestawienie netto rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025	615	528 795	674 029	6 222	8 524	130 099	1 348 284
Zwiększenia, w tym (+):	-	192	12 097	29	138	33 016	45 472
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	-	146	11 705	-	110	33 016	44 977
Zwiększenia z tytułu odwrócenia i wykorzystania odpisu aktualizującego	-	31	392	29	26	-	478
Zwiększenia pozostałe	-	15	-	-	2	-	17
Zmniejszenia, w tym (-):	-	(26 725)	(53 751)	(394)	(922)	(12 127)	(93 9119)
Amortyzacja		(12 518)	(53 338)	(365)	(896)	-	(67 117)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(31)	(392)	(29)	(26)	-	(478)
Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	-	-	(12 127)	(12 127)
Zmniejszenia pozostałe	-	(14 176)	(21)	-	-	-	(14 197)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025 (<i>niebadane</i>)	615	502 262	632 375	5 857	7 740	150 988	1 299 837

Zestawienie netto rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024	615	472 410	644 078	4 555	6 482	127 624	1 255 764
Zwiększenia, w tym (+):	-	81 161	134 440	2 321	3 757	118 376	340 055
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	-	31 683	68 025	1 790	3 178	118 376	223 052
Zwiększenia z tytułu odwrócenia i wykorzystania odpisu aktualizującego	-	32 211	66 415	531	579	-	99 736
Zwiększenia pozostałe	-	17 267	-	-	-	-	17 267
Zmniejszenia, w tym (-):	-	(24 776)	(104 489)	(654)	(1 715)	(115 901)	(247 535)
Amortyzacja	-	(22 639)	(97 148)	(654)	(1 640)	-	(122 081)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	-	(7 341)	-	(75)	-	(7 416)
Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	-	-	(115 901)	(115 901)
Zmniejszenia pozostałe	-	(2 137)	-	-	-	-	(2 137)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 (badane)	615	528 795	674 029	6 222	8 524	130 099	1 348 284

Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Stan na dzień 30.06.2025							
Wartość bilansowa brutto	615	1 292 237	2 257 992	18 744	56 432	156 264	3 782 284
Skumulowane umorzenie (-)	-	(622 305)	(1 373 327)	(11 392)	(43 581)	-	(2 050 605)
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	-	(167 670)	(252 290)	(1 495)	(5 111)	(5 276)	(431 842)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025 roku (niebadane)	615	502 262	632 375	5 857	7 740	150 988	1 299 837
Stan na dzień 31.12.2024							
Wartość bilansowa brutto	615	1 306 305	2 253 863	20 798	57 256	135 375	3 774 212
Skumulowane umorzenie (-)	-	(609 809)	(1 327 152)	(13 052)	(43 595)	-	(1 993 608)
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	-	(167 701)	(252 682)	(1 524)	(5 137)	(5 276)	(432 320)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku (badane)	615	528 795	674 029	6 222	8 524	130 099	1 348 284

Test na utratę wartości

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka dokonała analizy przesłanek, w wyniku której stwierdzono, iż:

- nie spełniała przesłanki wskazującej, iż wartość bilansowa aktywów netto jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- stopa procentowa wolna od ryzyka (rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa) uległa zmniejszeniu z 5,87% na koniec 2024 roku do 5,45% na koniec czerwca 2025 roku,
- korzystne były zmiany stopy dyskontowej WACC od daty ostatniego testu - zmniejszeniu uległ średni ważony koszt kapitału dla spółek Grupy Azoty w okresie szczegółowej prognozy oraz w okresie rezydualnym, co przełożyłoby się na wzrost wartości odzyskiwanej ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”),
- na dzień bilansowy określenie OWŚP oraz wartość majątku nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości na dzień ostatniego testu (31 grudnia 2024 roku),
- prognozowane szacunkowe wyniki finansowe na rok 2025 roku były dla poszczególnych OWŚP wyższe od planowanych wyników za ten okres stanowiących podstawę testów na utratę wartości sporządzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku lub odchylenia prognoz od planu były niższe niż skorygowane, w oparciu o wyznaczony na dzień bilansowy średni ważony koszt kapitału, nadwyżki wartości odzyskiwalnych nad wartościami księgowymi majątku uzyskanymi w uprzednio przeprowadzonym teście.

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

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

Nota 10 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, w tym:		
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	41 325	42 201
Budynki i budowle	505	481
Maszyny i urządzenia	66	34
Środki transportu	7 167	8 341
Pozostałe przyrządy i wyposażenie	45	53
	49 108	51 110

Zestawienie aktywów z tytułu prawa do użytkowania

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe przyrządy i wyposażenie	Razem
Stan na dzień 30.06.2025						
Wartość bilansowa brutto	59 332	607	503	11 561	69	72 072
Skumulowane umorzenie (-)	(4 935)	(102)	(437)	(4 394)	(24)	(9 892)
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	(13 072)	-	-	-	-	(13 072)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025 roku (niebadane)	41 325	505	66	7 167	45	49 108
Stan na dzień 31.12.2024						
Wartość bilansowa brutto	60 037	572	430	11 330	69	72 438
Skumulowane umorzenie (-)	(4 651)	(91)	(396)	(2 989)	(16)	(8 143)
Odpisy z tytułu utraty wartości (-)	(13 185)	-	-	-	-	(13 185)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku (badane)	42 201	481	34	8 341	53	51 110

Nota 11 Nieruchomości inwestycyjne

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Wartość bilansowa na początek okresu	54 216	46 400
Zwiększenia, w tym (+):	-	6 240
Zwiększenia pozostałe	-	6 240
Zysk netto z korekty wartości godziwej	-	1 576
Wartość bilansowa na koniec okresu	54 216	54 216

W czerwcu 2025 roku Spółka dokonała analizy zmian na lokalnych i regionalnych rynkach nieruchomości inwestycyjnych przez niezależny podmiot zewnętrzny, posiadający uprawnienia do wyceny majątku. Rzecznik majątkowy potwierdził, że na dzień 30 czerwca 2025 roku nie zanotowano znaczących zmian czynników mających wpływ na poziom wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych oszacowanych w opracowaniu z dnia 16 grudnia 2024 roku.

Nota 12 Wartości niematerialne

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Znaki towarowe	56	55
Patenty i licencje	7 241	7 725
Oprogramowanie komputerowe	3 580	3 961
Pozostałe wartości niematerialne	-	2
	10 877	11 743
Wartości niematerialne w budowie	5 861	3 143
	16 738	14 886

Zestawienie netto wartości niematerialnych

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	55	7 725	3 961	2	3 143	14 886
Zwiększenia, w tym (+):	1	8	-	-	2 718	2 727
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji			-		2 718	2 718
Zwiększenia z tytułu odwrócenia i wykorzystania odpisu aktualizującego		7	-		-	7
Zwiększenia pozostałe	1	1	-		-	2
Zmniejszenia, w tym (-):	-	(492)	(381)	(2)	-	(875)
Amortyzacja	-	(485)	(381)	-	-	(866)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji	-	(7)	-	-	-	(7)
Zmniejszenia pozostałe	-	-	-	(2)	-	(2)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025 roku (niebadane)	56	7 241	3 580	-	5 861	16 738

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	55	7 700	4 049	2	2 171	13 977
Zwiększenia, w tym (+):	-	919	620	-	1 435	2 974
Zwiększenia z tytułu nabycia, wytworzenia, oddania do eksploatacji	-	121	355	-	1 435	1 911
Zwiększenia z tytułu odwrócenia i wykorzystania odpisu aktualizującego	-	798	265	-	-	1 063
Zmniejszenia, w tym (-):	-	(894)	(708)	-	(463)	(2 065)
Amortyzacja	-	(894)	(708)	-	-	(1 602)
Zmniejszenia z tytułu oddania do eksploatacji	-	-	-	-	(463)	(463)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku (badane)	55	7 725	3 961	2	3 143	14 886

Nota 13 Pozostałe aktywa finansowe

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	niebadane	badane
Pożyczki	610 315	566 948
	610 315	566 948
Przypadające na:		
Długoterminowe	610 315	566 948
	610 315	566 948

Aktywa finansowe z tytułu pożyczek dotyczą pożyczki udzielonej spółce stowarzyszonej Grupa Azoty Polyolefins S.A., której wartość na dzień bilansowy wraz z odsetkami naliczonymi i skapitalizowanymi oraz prowizją wynosi 849 198 tys. zł. Szacowana strata na udzielone pożyczki, na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 222 179 tys. zł. Ponadto wycena bilansowa pożyczki wynosi 2 280 tys. zł, korekta wartości pożyczki wspierającej 14 151 tys. zł, wycena skapitalizowanych odsetek od pożyczki 273 tys. zł.

Nota 14 Zapasy

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	niebadane	badane
Produkty gotowe	58 395	54 161
Półprodukty, produkcja w toku	79 967	76 188
Materiały	215 806	211 425
Zapasy ogółem, w tym:	354 168	341 774
wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	36 856	49 853

	za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.04.2025 do 30.06.2025	za okres od 01.04.2024 do 30.06.2024
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	1 212 056	1 228 885	617 929	641 823
Odpisy wartości zapasów ujęte jako koszt w okresie	42 945	50 708	22 015	18 986
Odpisy wartości zapasów wykorzystane/rozwiązane w okresie	(39 719)	(57 290)	(21 841)	(19 670)
	1 215 282	1 222 303	618 103	641 139

Na dzień 30 czerwca 2025 roku nie występują nietypowe pozycje w zapasach Spółki.

Główną pozycją w zapasach materiałów stanowią podstawowe surowce do produkcji nawozów (sól potasowa, szlaka, ilmenit, fosforyty i miął węglowy) na kwotę 106 212 tys. zł. Pozostałe surowce stanowią kwotę 32 769 tys. zł. W pozycji zapasów prezentowane są również zapasy materiałów technicznych, pomocniczych, opakowań, odpadów oraz złomu w wysokości 76 825 tys. zł.

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia płatności zobowiązań Spółki.

Nota 15 Prawa majątkowe

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie	371 820	221 165
Świadectwa pochodzenia energii	11	79
Prawa majątkowe ogółem	371 831	221 244
	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Posiadane prawa do emisji CO₂ (ilość jednostek)	776 096	799 458
Stan na początek okresu (jednostki posiadane)		
Rozliczone	(43 177)	(1 013 397)
Przyznane	612 273	650 061
Zakupione	-	339 974
Zwrócone	(149 462)	-
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane)	1 195 730	776 096
Stan praw na koniec okresu (jednostki posiadane i należne z tytułu zawartych kontraktów terminowych)	1 195 730	776 096
Emisja w okresie sprawozdawczym	-	970 955

Uprawnienia do emisji CO₂

W I półroczu 2025 roku Jednostka Dominująca otrzymała nieodpłatnie uprawnienia do emisji CO₂ na rok 2025. W czerwcu b.r. na rachunek wpłynęło 612 273 jednostek (EUA) dla instalacji amoniaku, bieli, nawozów i ECII, z czego 45 544 EUA stanowi tzw. nienależną nadwyżkę, która będzie podlegała zwrotowi. Należne otrzymane uprawnienia zostały ujęte w bilansie, w pozycji prawa majątkowe w wartości 170 497 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Jednostka Dominująca nie otrzymała należnych praw do emisji CO₂ dla instalacji ECII w ilości 457 jednostek (EUA).

W II kwartale 2025 roku Jednostka Dominująca umorzyła prawa do emisji CO₂ za rok 2024, w ilości 43 176 EUA na instalacji bieli i nawozów.

W dniu 19 września 2025 roku Spółka umorzyła pozostałą część emisji CO₂ za rok 2024 w ilości 927 777 EUA.

Nota 16 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Należności z tytułu dostaw i usług -podmioty powiązane	247 797	155 692
Należności z tytułu dostaw i usług - pozostałe podmioty	87 110	64 451
Należności budżetowe oprócz podatku dochodowego	33 077	49 972
Zaliczki na dostawy rzeczowych aktywów trwałych - podmioty pozostałe	740	2 040
Zaliczki na dostawy materiałów, towarów i usług - podmioty powiązane	12 705	25 487
Zaliczki na dostawy materiałów, towarów i usług - podmioty pozostałe	5 336	12
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - podmioty powiązane	388	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - podmioty pozostałe	9 620	2 430
Pozostałe należności - podmioty powiązane	10 246	1 519
Pozostałe należności - podmioty pozostałe	4 424	16 700
Przypadające na:	411 443	318 303
Długoterminowe	908	2 208
Krótkoterminowe	410 535	316 095
	411 443	318 303

Na dzień 30 czerwca 2025 roku w pozycji pozostałe należności podmioty powiązane znajduje się należna dywidenda od jednostki stowarzyszonej KEMIPOL Sp. z o.o. dla Jednostki Dominującej w kwocie 10 112 tys. zł. Dywidenda została zapłacona w dniu 10 września 2025 roku.

Na pozycję rozliczenia międzyokresowe kosztów - podmioty pozostałe na dzień 30 czerwca 2025 roku składają się głównie koszty ubezpieczeń w kwocie 4 165 tys. zł. oraz naliczenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 3 259 tys. zł.

Nota 17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (PLN)	1 537	1 021
Środki pieniężne na rachunkach walutowych (po przeliczeniu na PLN)	6 606	2 349
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w ramach cash poolingu	30 988	49 428
	39 131	52 798
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	39 131	52 798
Środki pieniężne, wartości wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	39 131	52 798

Wartość godziwa środków pieniężnych jest równa z ich wartością bilansową.

Saldo środków pieniężnych stanowią środki o nieograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 39 131 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku saldo środków pieniężnych dotyczące podzielonej płatności wynosi 1 088 tys. zł i zawiera się w łącznej kwocie środków pieniężnych na rachunkach bankowych (PLN).

Nota 18 Struktura kapitału zakładowego

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
30 czerwca 2025 roku				
Grupa Azoty S.A.	78 051 500	62,86%	78 051 500	62,86%
OFE PZU "Złota Jesień"	16 092 634	12,96%	16 092 634	12,96%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	16 299 649	13,13%	16 299 649	13,13%
Skarb Państwa	9 273 078	7,47%	9 273 078	7,47%
Pozostali akcjonariusze	4 458 907	3,58%	4 458 907	3,58%
	124 175 768	100,00%	124 175 768	100,00%
31 grudnia 2024 roku				
Grupa Azoty S.A.	78 051 500	62,86%	78 051 500	62,86%
OFE PZU "Złota Jesień"	16 092 634	12,96%	16 092 634	12,96%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	16 299 649	13,13%	16 299 649	13,13%
Skarb Państwa	9 273 078	7,47%	9 273 078	7,47%
Pozostali akcjonariusze	4 458 907	3,58%	4 458 907	3,58%
	124 175 768	100,00%	124 175 768	100,00%

Nota 19 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Kredyty	85 753	84 815
Pożyczki	736 046	680 759
	821 799	765 574
Przypadające na:		
Krótkoterminowe	821 799	765 574
	821 799	765 574

Zapadalność kredytów i pożyczek oraz struktura walutowa

Na dzień 30 czerwca 2025 roku (*niebadane*)

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu na dzień bilansowy		do roku	1-2 lat	2-5 lat
		w walucie	w PLN			
PLN	zmienna	821 794	821 794	821 794	-	-
EUR	zmienna	-	3	3	-	-
USD	zmienna	-	2	2	-	-
			821 799	821 799	-	-

Na dzień 31 grudnia 2024 roku (*badane*)

PLN	zmienna	729 712	729 712	729 712	-	-
EUR	zmienna	-	2	2	-	-
USD	zmienna	8 744	35 860	35 860	-	-
			765 574	765 574	-	-

Na dzień bilansowy kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu. Podstawą wyceny jest wysokość wykorzystanego kredytu według aktualnej na dzień bilansowy stopy procentowej.

Spółka korzysta z usługi cash poolingi rzeczywistego wielowalutowego w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem PKO BP S.A. zawartej w dniu 26 września 2022 roku. Umowa kredytu zawarta jest do dnia 30 września 2025 roku. Limit dzienny w PLN wynosi 700 500 tys. zł. Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 385 910 tys. zł. Limit dzienny walutowy w EUR wynosi 15 000 tys. EUR. Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku zadłużenie nie występowało. Limit dzienny walutowy w USD wynosi 15 000 tys. USD. Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku zadłużenie nie występowało.

Spółka w ramach nowej umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem PKO BP S.A. zawartej w dniu 26 września 2022 roku korzysta również z limitu w formie kredytu wielocelowego w wysokości 62 000 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wykorzystano 10 934 tys. zł na gwarancje. Pozostała kwota w wysokości 51 066 tys. zł pozostaje do wykorzystania na kolejne gwarancje i akredytywy oraz kredyt obrotowy. Na dzień 30 czerwca 2025 roku do rozliczenia pozostała prowizja w kwocie 16 tys. zł.

W marcu 2020 roku Spółka podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z limitem 100 000 tys. zł obowiązującą do dnia 23 stycznia 2023 roku. W I półroczu 2025 roku Spółka podpisała Aneksy do ww. Umowy przedłużające termin do 19 grudnia 2025 roku.

Dostępność Kredytu uzależniona jest w każdym czasie od obowiązywania Porozumienia Stabilizującego. Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie 85 842 tys. zł.

Od grudnia 2020 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. korzysta z wielocelowej linii kredytowej na akredytywy i gwarancje w ramach umowy Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. z bankiem BNP Paribas S.A. Wspólny limit dla spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty S.A. wynosi 240 000 tys. zł.

W I półroczu 2025 roku Spółka podpisała Aneksy do ww. Umowy przedłużające termin do 30 września 2025 roku. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wykorzystano na gwarancje kwotę 23 517 tys. zł.

Pożyczki udzielone Spółce według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku:

- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 14 września 2015 roku w kwocie 60 000 tys. zł na pokrycie kapitału zakładowego utworzonej spółki zależnej Grupa Azoty Polyolefins S.A., zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 20 000 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 1 czerwca 2020 roku w kwocie 51 420 tys. zł na refinansowanie spłaty pożyczki NFOŚiGW, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 11 287 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 6 lipca 2020 roku w kwocie 298 000 tys. zł na realizację procesu finansowania Projektu Polimery, zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2025 wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 214 986 tys. zł,
- pożyczka udzielona przez Grupę Azoty S.A. w dniu 15 września 2022 roku w kwocie 100 000 tys. zł na realizację projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe z dnia 23 kwietnia 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wystąpiło zadłużenie w kwocie nominalnej 100 000 tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała papierów dłużnych.

Nota 20 Zobowiązania z tytułu leasingu i pozostałe zobowiązania finansowe

	na dzień 30.06.2025 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2024 <i>badane</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu		
Długoterminowe	70 911	72 311
Krótkoterminowe	2 985	3 428
	73 896	75 739
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Długoterminowe	187 603	172 287
Krótkoterminowe	427 449	378 991
	615 052	551 278

W krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych ujęte zostało zobowiązanie z tytułu odkupu praw do emisji CO₂ w kwocie 33 172 tys. zł.

W pozostałych długoterminowych zobowiązaniach finansowych wykazano zobowiązanie z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. w kwocie 127 050 tys. zł oraz zobowiązanie wobec jej akcjonariuszy w kwocie 60 553 tys. zł., wynikające z mechanizmu stabilizacji rentowności dla Współsponsorów określonego w Umowie Akcjonariuszy spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A.

W pozostałych krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych wykazano faktoring odwrotny, którego wartość na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 392 074 tys. zł (wartość na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 343 122 tys. zł) oraz szacowaną stratę na poręczenia i gwarancje, której wartość na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 2 203 tys. zł (wartość na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 3 230 tys. zł).

Nota 21 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	na dzień 30.06.2025 <i>niebadane</i>	na dzień 31.12.2024 <i>badane</i>
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych	12 505	13 989
Zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych	36 469	36 144
Zobowiązania z tytułu odpisów na ZFŚS dla emerytów	-	10 383
Pozostałe zobowiązania	1 144	1 184
	50 118	61 700
Przypadające na:		
Długoterminowe	45 791	55 308
Krótkoterminowe	4 327	6 392
	50 118	61 700

Podstawowe szacunki aktuarialne

Na dzień 30 czerwca 2025 roku przyjęto następujące prognozy wzrostu świadczeń:

- podstawę odpisu na ZFŚS przyjęto zgodnie z obowiązującymi przepisami, założono wzrost w 2026 roku i w latach następnych 4,8%,
- wzrost przeciętnego wynagrodzenia przyjęto w 2025 roku 0%, w kolejnych latach 3%,
- stopa dyskonta wynosi 5,44%.

Stopy wzrostu podano w ujęciu nominalnym.

Spółka na dzień 30 czerwca 2025 roku dokonała aktualizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. W wyniku tej aktualizacji:

- zmniejszono koszty rodzajowe (wynagrodzenia) o kwotę 10 145 tys. zł,
- odniesiono w koszty finansowe (koszty odsetkowe) kwotę 1 692 tys. zł,
- zwiększono inne całkowite dochody o kwotę 1 218 tys. zł (zmiana szacunków demograficznych i szacunków finansowych),
- wykorzystano rezerwę w kwocie 4 347 tys. zł.

Nota 22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - podmioty powiązane	31 110	39 601
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - podmioty pozostałe	496 714	496 140
Zobowiązania budżetowe oprócz podatku dochodowego	38 889	42 394
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11 594	11 626
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych - podmioty powiązane	1 643	3 357
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych - podmioty pozostałe	5 884	9 371
Zaliczki na dostawy - podmioty powiązane	-	2 792
Zaliczki na dostawy - podmioty pozostałe	1 106	29 273
Pozostałe zobowiązania - podmioty powiązane	208	221
Pozostałe zobowiązania - podmioty pozostałe	9 455	14 724
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - podmioty powiązane	91	426
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - podmioty pozostałe	457 221	314 248
Zobowiązania z tytułu bonusów - podmioty powiązane	319	-
Zobowiązania z tytułu bonusów - podmioty pozostałe	8 330	5 758
Przychody przyszłych okresów - podmioty powiązane	133	-
Przychody przyszłych okresów - podmioty pozostałe	206	179
	1 062 903	970 110
Przypadające na:		
Długoterminowe	36 269	22 476
Krótkoterminowe	1 026 634	947 634
	1 062 903	970 110

Na rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 457 312 tys. zł składają się:

- rezerwy na wykorzystane prawa do emisji CO2 w kwocie 413 270 tys. zł,
- rezerwy na nagrodę roczną w kwocie 22 161 tys. zł,
- rezerwy na premie motywacyjną w kwocie 13 260 tys. zł,
- rezerwy na należne a niewykorzystane urlopy w kwocie 5 366 tys. zł,
- świadectwa pochodzenia energii w kwocie 2 558 tys. zł,
- niezafakturowane koszty w kwocie 360 tys. zł,
- pozostałe rezerwy w kwocie 337 tys. zł.

Nota 23 Rezerwy

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Rezerwa na sprawy sądowe	4 459	5 046
Rezerwa na ochronę środowiska, w tym rekultywacja	157 830	172 002
Pozostałe rezerwy	846	846
	163 135	177 894
Przypadające na:		
Długoterminowe	157 830	172 002
Krótkoterminowe	5 305	5 892
	163 135	177 894

Rezerwy na ochronę środowiska

Rezerwa na rekultywację została utworzona przez Spółkę na pokrycie przyszłych kosztów rekultywacji, monitoringu i ochrony wód powierzchniowych dla składowisk siarczanu żelaza i fosfogipsu. Przyjęto, że do

rekultywacji składowisk fosfogipsu w części (zgodnie z Decyzją Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego) zostaną wykorzystane osady ze zbiorników ziemnych znajdujących się na terenie zakładowej oczyszczalni ścieków, co znacznie ograniczy koszty rekultywacji terenu składowiska fosfogipsu pozostałego do zrehabilitowania po zakończeniu ewakuacji fosfogipsu. Koszty ich wydobycia i transportu oszacowano na podstawie wyceny prac z nimi związanych. Koszty monitorowania i ochrony wód gruntowych oszacowano na podstawie średnich kosztów ponoszonych z ostatnich lat przy uwzględnieniu ich redukcji związanej z upływem czasu. Wartość rezerwy na rekultywację wynika z przewidywanych kosztów do poniesienia po zamknięciu składowisk z uwzględnieniem czasu, jaki upłynął od rozpoczęcia eksploatacji składowisk do dnia jej zakończenia. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wysokość rezerw na powyższe tytuły wynosi 145 109 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku wysokość rezerwy wynosiła 158 504 tys. zł).

Rezerwa na czyszczenie instalacji z substancji chemicznych została utworzona na podjęcie działań w przypadku zakończenia eksploatacji poszczególnych instalacji produkcyjnych. Wartość rezerwy została oszacowana na podstawie kosztorysów sporządzonych przez poszczególne zakłady produkcyjne, osobno dla każdej linii produkcyjnej. Na dzień 30 czerwca 2025 roku wysokość rezerwy z tego tytułu wynosi 12 722 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku wysokość rezerwy wynosiła 13 498 tys. zł).

Spółka szacuje okres rozpoczęcia rekultywacji składowiska fosfogipsu i czyszczenia instalacji na rok 2055 oraz rok 2039 dla składowiska siarczanu żelaza przy założeniu, że cały siarczan żelaza znajdujący się na składowisku na dzień 30 czerwca 2025 roku zostanie w całości sprzedany do dnia planowanego rozpoczęcia rekultywacji.

Wartość stopy dyskontowej do dyskontowania rezerw została ustalona przez Spółkę w oparciu o rentowność papierów wartościowych, których termin wykupu odpowiada szacowanemu terminowi realizacji zobowiązań (30 - letnie obligacje skarbowe) oraz projekcji inflacji (CPI) na 2025 rok ogłoszonej przez Narodowy Bank Polski.

W efekcie tego realna stopa dyskonta na dzień 30 czerwca 2025 roku została przyjęta na poziomie 0,52% (na dzień 31 grudnia 2024 roku stopa dyskonta wynosiła 0,08%).

Zmiana stanu rezerw to efekt zwiększenia stopy dyskontowej i zmian wartości szacunków poszczególnych tytułów rezerw, z czego:

- zmniejszono rezerwy na rekultywację składowisk w kwocie 13 395 tys. zł oraz
- zmniejszono rezerwy na czyszczenie instalacji w kwocie 776 tys. zł.

Równolegle wartość zmiany rezerw została odniesiona na aktywa z tytułu kosztów rekultywacji i likwidacji oraz czyszczenia instalacji po zakończeniu ich eksploatacji.

Pozostałe rezerwy

Główną pozycję w pozostałych rezerwach stanowią odszkodowania za potencjalne szkody rzeczowe w kwocie 842 tys. zł.

Nota 24 Dotacje

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Dotacje unijne	963	1 006
Dotacje pozostałe	104 834	13 381
	105 797	14 387
Przypadające na:		
Długoterminowe	12 484	13 079
Krótkoterminowe	93 313	1 308
	105 797	14 387

Główną pozycję w dotacjach pozostałych stanowią przyznane krótkoterminowe prawa do emisji CO₂ w kwocie 92 039 tys. zł.

Nota 25 Instrumenty finansowe

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka nie identyfikuje ograniczeń zewnętrznych w zakresie zarządzania kapitałem, z wyjątkiem standardowych wymogów dotyczących minimalnego poziomu kapitału akcyjnego określonego przez Kodeks Spółek Handlowych. Poziom minimalny kapitału akcyjnego jest przez Spółkę zachowywany.

Kapitał zapasowy zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych musi być utrzymywany do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka zobowiązana jest przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% bieżącego zysku netto do czasu zgromadzenia wymaganej równoważności 1/3 kapitału zakładowego.

Stan kapitału zapasowego na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 0 zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2025 roku podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2024, w której postanowiono pokryć przedmiotową stratę w wysokości 89 988 tys. zł zyskami z kolejnych lat obrotowych. Zyski zatrzymane Spółka identyfikuje jako kapitały tworzone i wykorzystywane według zasad określonych przepisami prawa oraz aktu założycielskiego. Ponadto w zyskach zatrzymanych Spółka prezentuje zyski/straty aktuarialne. Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych interesariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Spółka monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań. W celu zachowania i zapewnienia niezbędnych zmian w kapitale, Zarząd Spółki może proponować Walnemu Zgromadzeniu parametry warunkujące przyznawanie i wypłatę dywidend akcjonariuszom, zwroty zainwestowanego przez nich kapitału, emisję nowych akcji lub sprzedaż posiadanych zasobów, aby zmniejszyć istniejące i ciążące na Spółce zobowiązania.

W związku z przekroczeniem w 2023 roku granicznej wartości wskaźnika długu w relacji do EBITDA, będącego kowenantem finansowym w ramach zawartych umów kredytowych, wystąpiono do konsorcjum instytucji finansujących Grupę Azoty o odstąpienie od stosowania przedmiotowego wskaźnika i zrzeczenia się przez podmioty finansujące praw, wynikających z jego przekroczenia. W efekcie prowadzonych negocjacji podpisano Porozumienie o Waiver, w ramach którego instytucje finansujące zrzekły się praw wynikających z przekroczenia wskaźnika długu do EBITDA, a Grupa Kapitałowa Grupa Azoty zobowiązała się do utrzymywania na określonym poziomie wskaźnika dostępnej gotówki oraz wskaźnika płynności. Porozumienie jest okresowo przedłużane odpowiednimi aneksami, które umożliwiają kontynuowanie wypracowania długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy Azoty.

Spółka na bieżąco wypełnia wszystkie zobowiązania w zakresie obsługi i spłaty zobowiązań wynikających z umowy o finansowanie, a dostępne limity umów o finansowanie zapewniają płynność oraz bezpieczeństwo finansowania Emitenta i jej dostawców oraz ciągłość działalności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko finansowe, na które narażona jest Spółka obejmuje ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej). Ryzyka te powstają w normalnym toku działalności Spółki. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe na zatwierdzone w budżecie Spółki na dany rok podstawowe parametry finansowe (wynik finansowy, wielkość przepływów pieniężnych) z wykorzystaniem hedgingu naturalnego oraz pomocniczo walutowych instrumentów pochodnych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z możliwością poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Spółce dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług, krótkoterminowych lokat bankowych oraz środków na rachunku objętych cash poolingiem.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe:

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024 <i>przekształcone*</i>
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	999 023	858 108
Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	275 229	247 029
	1 274 252	1 105 137

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian polityki rachunkowości opisanych w punkcie 3.2 informacji dodatkowej do niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Należności z tytułu dostaw i usług

Struktura ryzyka kredytowego należności z tytułu dostaw i usług według grup produktów w Spółce jest przedstawiona w poniższej tabeli.

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Segment Nawozy	147 250	87 214
Segment Pigmenty	45 801	36 516
Pozostałe	141 856	96 413
	334 907	220 143

Dotychczas podejmowane działania Spółki w zakresie ryzyka handlowego (związanego z nieotrzymaniem zapłaty na skutek niewypłacalności kontrahentów bądź przewlekłą zwłoką w wywiązaniu się ze zobowiązań płatniczych) w wyniku sprzedaży produktów z zastosowaniem odroczonej terminowości płatności ukierunkowane są na maksymalne jego ograniczenie.

Uwzględniając obowiązujące w Spółce procedury oraz zdywersyfikowany portfel klientów ocenia się, że koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Świadczą o tym dane o należnościach, w tym przeterminowanych.

Prawidłowość przyjętej polityki działania potwierdza również fakt, iż wobec bieżącej kontroli zarówno sytuacji ekonomicznej firm, które posiadają limity sprzedaży - jak i dostosowywania wysokości kredytów kupieckich do ich potrzeb i możliwości spłaty - odnotowane opóźnienia w płatnościach mają jedynie charakter sporadyczny.

Spółka dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców wraz z ich bieżącym monitoringiem, wykorzystując do tego raporty wywiadowni gospodarczych i rejestry dłużników, uzupełniając powyższe działania o pozyskiwanie zabezpieczeń w szerokim zakresie.

Mając na uwadze zminimalizowanie ryzyka wiążącego się ze sprzedażą na odroczony termin płatności, Spółka ubezpiecza swoje należności handlowe w ramach polis ubezpieczeniowych. Polisy ograniczają ryzyko kredytowe do poziomu udziału własnego w szkodzie (5% wartości ubezpieczonych należności). Ubezpieczenie obejmuje sprzedaż w trzech walutach: PLN oraz EUR i USD (ostatnie w celu uniknięcia ryzyka kursowego przy przyznanych limitach dla kontrahentów zagranicznych). Należy zaznaczyć, iż obrót z odroczonym terminem płatności jest z zasady w całości ubezpieczany.

Polisy ubezpieczeniowe zapewniają bieżący monitoring sytuacji finansowej kontrahentów oraz ich windykację w uzasadnionych przypadkach. Z chwilą faktycznej lub prawnej niewypłacalności kontrahenta Spółka otrzymuje wypłatę odszkodowania w wysokości 95% kwoty należności objętych ubezpieczeniem.

Należności z tytułu dostaw i usług Spółki, które są zabezpieczane akredytywami, gwarancjami bankowymi w pełnej wysokości pozostają wyłączone z ubezpieczenia.

Kontrahenci, w stosunku do których Spółka nie posiada pozytywnej historii współpracy lub wobec których sprzedaż produktów Spółki występuje sporadycznie, a nie jest możliwe uzyskanie dla nich ubezpieczonego limitu kredytu kupieckiego, dokonują zakupów w formie przedpłaty. Natomiast limit kredytu kupieckiego jest przyznawany odbiorcom w pierwszej kolejności na podstawie decyzji towarzystwa ubezpieczeniowego oraz uzupełniająco, w oparciu o pozytywną historię współpracy i zdolność kredytową określaną na podstawie sprawozdań finansowych, historii płatniczej klienta, złożonych zabezpieczeń i raportów wywiadowni gospodarczej.

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

Okolo 62% salda należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych Spółki dotyczy odbiorców krajowych, natomiast pozostałe 38% klientów mających siedzibę poza Polską.

Środki pieniężne i lokaty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej, których współczynniki wypłacalności są utrzymywane na bezpiecznym poziomie.

Szczegółowy opis ryzyka finansowego przedstawiony został w nocie 28.3 Zarządzanie ryzykiem finansowym w Sprawozdaniu finansowym Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Kategorie instrumentów finansowych

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024 <i>przekształcone*</i>
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	999 023	858 108
Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	275 229	247 029
	1 274 252	1 105 137
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Udziały i akcje	275 229	247 029
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**	349 577	238 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 131	52 798
Pozostałe aktywa finansowe	610 315	566 948
	1 274 252	1 105 137

* Dane finansowe przekształcone w wyniku zmian polityki rachunkowości opisanych w punkcie 3.2 informacji dodatkowej do niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

** Bez rozliczeń międzyokresowych, zaliczek i należności budżetowych.

Zobowiązania finansowe

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	187 603	172 287
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 888 402	1 801 102
	2 076 005	1 973 389
Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	821 799	765 574
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*	565 258	580 798
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	70 911	72 311
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	2 985	3 428
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	187 603	172 287
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	427 449	378 991
	2 076 005	1 973 389

* Bez rozliczeń międzyokresowych, zaliczek i zobowiązań budżetowych.

Instrumenty pochodne

Według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka nie posiadała otwartych instrumentów pochodnych.

Transakcje są zawierane wyłącznie z wiarygodnymi bankami na podstawie zawartych umów ramowych. Walutowe transakcje terminowe zawierane są zgodnie z walutową ekspozycją Spółki i mają na celu ograniczenie wpływu zmienności kursu walutowego na wynik finansowy.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Instrumenty pochodne wynikające z umowy akcjonariuszy spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. (Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)

Wartość prawa oraz zobowiązania do odkupu akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. od akcjonariuszy niekontrolujących - opcja kupna (call) i opcja sprzedaży (put) - na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosły odpowiednio:

Instrument	Wycena łączna	Udział Spółki (53%)	Udział spółki Grupa Azoty S.A. (47%)
Opcja kupna (aktywo finansowe)	-	-	-
Opcja sprzedaży (zobowiązanie finansowe)	239 717	127 050	112 667

Spółka ujęła w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2025 roku zobowiązanie finansowe z tytułu instrumentu pochodnego - opcji sprzedaży w wysokości 127 050 tys. zł.

Wycena ww. instrumentów finansowych w I półroczu 2025 roku miała dodatni wpływ na wynik finansowy brutto Spółki w kwocie 7 042 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość zobowiązania wynikającego z mechanizmu stabilizacji rentowności dla Współsponsorów określonego w Umowie Akcjonariuszy spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. wyniosła 60 553 tys. zł (wartość na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 38 195 tys. zł)

Szczegółowy opis transakcji przedstawiony został w nocy 28.5 Instrumenty pochodne w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Nota 26 Zobowiązania warunkowe, aktywa warunkowe oraz poręczenia i gwarancje

Spółka udzieliła dla Grupa Azoty S.A. poręczeń do następujących umów kredytowych:

Typ/wystawca	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 30.06.2025 kwota w tys. zł	Na dzień 31.12.2024 kwota w tys. zł
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjum banków	Umowa kredytu odnawialnego	29.06.2018	1 200 000	1 200 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI	Umowa kredytu	28.05.2015	220 000	220 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	28.05.2015	60 000	60 000
Gwarancja spłaty kredytu w EBI*	Umowa kredytu	25.01.2018	246 030	247 834
Gwarancja spłaty kredytu w EBOiR	Umowa kredytu	26.07.2018	200 000	200 000
*wartość poręczenia w wysokości 58 000 tys. EUR.			1 926 030	1 932 184

Gwarancje wystawione Spółce przez banki w ramach limitów kredytowych:

Dla	Tytuł	Data wystawienia	Na dzień 30.06.2025 kwota w tys. zł	Na dzień 31.12.2024 kwota w tys. zł
Gwarancje wystawione przez Bank PKO BP S.A.				
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...)	20.03.2018	1 000	1 000
SKARB PAŃSTWA	Zobowiązanie gwaranta składane jako zabezpieczenie generalne w operacjach celnych (...) czasowe składowanie	13.05.2019	250	250
PSE S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy Nr PSE S.A./DE/243/WG/2021 (aneks)	26.10.2022	320	320
PGE S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy w przetargu nieograniczonym	24.01.2023	-	82
GAZ-System S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania paliwa gazowego	09.12.2024	3 164	3 235
PSE S.A.	Gwarancja zapłaty do umowy przesyłania energii elektrycznej	09.12.2024	6 200	6 200
NUTRIEN EUROPE S.A.*	Gwarancja zapłaty do zamówienia nr 10043592 zakupu soli potasowej	05.12.2024	-	21 365
NUTRIEN EUROPE S.A.*	Gwarancja zapłaty do zamówienia nr 10043607 zakupu soli potasowej	05.12.2024	-	21 365
Gwarancje wystawione przez Bank BNP PARIBAS				
K+S MINERALS	Gwarancja zapłaty do zamówień nr 4510027459 i 4510027463 zakupu soli potasowej	25.10.2024	-	35 039
K+S MINERALS *	Gwarancja zapłaty do zamówień nr 4510028494 zakupu soli potasowej	17.04.2025	23 517	-
*wartość poręczenia w wysokości 5 544 tys. EUR.			34 451	88 856

Gwarancje otrzymane przez Spółkę na dzień bilansowy wynosiły 15 335 tys. zł.

Ponadto, w związku z Umową Kredytów, Spółka oraz spółka Grupa Azoty S.A. posiadają ze spółką Grupa Azoty Polyolefins S.A., a także Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (działającym jako agent kredytu oraz agent zabezpieczenia) umowę gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) w kwocie do 105 mln EUR, której głównym celem jest pokrycie potencjalnego deficytu płynnościowego, przekroczonych kosztów budowlanych, kosztów operacyjnych oraz obsługi długu w okresie operacyjnym. Do wypłaty pozostaje łącznie 50 mln. EUR.

Nota 27 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje handlowe

	Przychody ze sprzedaży	Należności	Zakupy	Zobowiązania
W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	88 033	22 149	28 498	11 257
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	104 292	246 898	80 432	21 650
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	20 301	1 701	306	54
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	9	-	361	-
	212 635	270 748	109 597	32 961

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	88 019	20 902	39 449	12 874
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	111 876	120 410	102 498	34 494
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	27 099	1 314	1 414	528
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	1	-	108	-
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	3 307			
	230 302	142 626	143 469	47 896

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku i na ten dzień (badane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	140 631	2 013	79 483	10 455
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	217 130	180 601	198 151	31 981
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	42 541	69	2 097	2 991
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	1	-	550	544
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	5 389	15	-	-
	405 692	182 698	280 281	45 971

Pozostałe transakcje

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe (bez dywidend)	Koszty finansowe
W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku i na ten dzień (niebadane)				
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	182	-	762	26 349
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	803	1 002	55 837	-
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	7	-	-	-
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	-	-	4	-
	992	1 002	56 603	26 349

**W okresie 6 miesięcy zakończonym
30 czerwca 2024 roku i na ten dzień
(niebadane)**

	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe (bez dywidend)	Koszty finansowe
Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.*	177	-	711	26 022
Podmioty powiązane Grupa Azoty Police S.A. - Kemipol Sp. z o.o., GA Polyolefins S.A.	299	1 636	47 301	
Podmioty powiązane Grupa Azoty Puławy S.A.	38	1	1	
Podmioty powiązane Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o.	7	-	-	
Podmioty powiązane Grupy Compo Expert	-	-	5	
	521	1 637	48 018	26 022

* W wyszczególnionej pozycji „Podmioty powiązane Grupa Azoty S.A.” prezentowane są następujące Spółki: Grupa Azoty S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A., Grupa Azoty Polskie Konsorcjum Chemiczne Sp. z o.o. oraz pozostałe podmioty bezpośrednio powiązane ze Spółką Grupa Azoty S.A.

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi z zakresu przychodów finansowych obejmują także dywidendy:

- w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku w kwocie 20 224 tys. zł,
- w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku w kwocie 27 260 tys. zł.

Kredyty, pożyczki udzielone Spółce przez podmioty powiązane

W okresie 6 miesięcy zakończonym w dniu 30 czerwca 2025 roku podmioty powiązane nie udzielały Spółce nowych pożyczek.

Kredyty, pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku, Spółka nie udzieliła nowych pożyczek podmiotom powiązanym.

Transakcje z Właścicielami

W okresie 6 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2025 roku, Spółka nie zawierała transakcji z Właścicielami, poza transakcjami z Grupą Azoty S.A. (nota 27 Informacji dodatkowej do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego).

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi:

a) Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku w Spółce nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

b) Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2024 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Spółka nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarła z nimi innych umów zobowiązujących do świadczenia usług na rzecz Spółki. Wyjątkiem jest umowa dotycząca świadczenia usług zarządzania zawarta przez Grupę Azoty S.A. z Członkiem Zarządu i członkiem Rady Nadzorczej Spółki, a także umowa dotycząca świadczenia usług zarządzania zawarta przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki.

Transakcje z podmiotami powiązanymi przez Skarb Państwa
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)

Nazwa podmiotu	Wartość	Treść operacji
PKP S.A.	11 232	zakup usług transportowych
PKN Orlen S.A.	341 958	zakup gazu, siarki oraz wodorotlenku sodu
PGE S.A.	3 448	zakup energii elektrycznej oraz węgla kamiennego
PSE S.A.	30 248	zakup energii elektrycznej
Enea S.A.	27 115	zakup energii elektrycznej
PKO BP S.A.	86	zakup uprawnień CO ₂ oraz usług maklerskich
PZU S.A.	11 698	zakup uprawnień CO ₂ oraz polis ubezpieczeniowych
Bank Gospodarstwa Krajowego	2 975	splata odsetek i prowizji
KGHM Polska Miedź S.A.	11 845	zakup kwasu siarkowego
Polska Grupa Górnicza S.A.	-	zakup węgla kamiennego
TAURON Polska Energia S.A.	79	zakup energii elektrycznej
Siarkopol Tarnobrzeg Sp. z o.o.	21	Sprzedaż produktów
Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.	7 765	opłata za przesył paliwa gazowego
	448 470	

Wartość sprzedaży łącznie do jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w okresie 6 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2025 roku wyniosła 27 030 tys. zł i dotyczyła głównie:

- sprzedaży chemikaliów dla Polskiego Koncernu Naftowego Orlen S.A. w kwocie 18 071 tys. zł oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. w kwocie 3 448 tys. zł,
- sprzedaży mediów dla Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. w kwocie 5 459 tys. zł.

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku (niebadane)

Nazwa podmiotu	Wartość	Treść operacji
PKP S.A.	1 072	zakup usług transportowych
PKN Orlen S.A.	265 131	zakup gazu, siarki oraz wodorotlenku sodu
PGE S.A.	5 249	zakup energii elektrycznej oraz węgla kamiennego
PSE S.A.	31 849	zakup energii elektrycznej
Enea S.A.	42 163	zakup energii elektrycznej
PKO BP S.A.	65 096	zakup uprawnień CO ₂ oraz usług maklerskich
PZU S.A.	28 406	zakup uprawnień CO ₂ oraz polis ubezpieczeniowych
Bank Gospodarstwa Krajowego	937	splata odsetek i prowizji
KGHM Polska Miedź S.A.	7 493	zakup kwasu siarkowego
Polska Grupa Górnicza S.A.	-	zakup węgla kamiennego
TAURON Polska Energia S.A.	110	zakup energii elektrycznej
Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.	7 723	opłata za przesył paliwa gazowego
	455 229	

Wartość sprzedaży łącznie do jednostek powiązanych przez Skarb Państwa w okresie 6 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2024 roku wyniosła 52 331 tys. zł i dotyczyła głównie transakcji sprzedaży z odkupem praw do emisji CO₂ w kwocie 31 743 tys. zł a także sprzedaży energii elektrycznej w kwocie 5 196 tys. zł i mocznika na kwotę 5 249 tys. zł.

Nota 28 Zobowiązania inwestycyjne

Spółka podpisała umowy dotyczące kontynuacji rozpoczętych oraz realizacji nowych zadań inwestycyjnych, najistotniejsze z nich dotyczą:

- wykonanie i wymiana wieży absorpcyjnej, wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 15 558 tys. zł (kwota tych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 16 622 tys. zł),
- modernizacja turbozespołu oraz urządzeń pomocniczych, wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 2 235 tys. zł (kwota tych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 6 730 tys. zł),

- automatyka zabezpieczeniowa dwóch instalacji produkcji amoniaku, wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 2 714 tys. zł (kwota tych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 2 714 tys. zł),
 - zakup i wymiana bębnowego filtra próżniowego, wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 1 462 tys. zł (kwota tych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 10 776 tys. zł),
 - zakup i wymiana chłodnicy płaszczowo-rurowej, wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 2 257 tys. zł (brak zobowiązań na dzień 31 grudnia 2024 roku),
 - zakup i wymiana chłodnicy płaszczowo-rurowej, wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 2 257 tys. zł (brak zobowiązań na dzień 31 grudnia 2024 roku),
 - przebudowa mostu przenośnikowego, wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2025 roku wyniosła 1 550 tys. zł (brak zobowiązań na dzień 31 grudnia 2024 roku).
- Łączna wartość zobowiązań z tytułu podpisanych umów na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 31 796 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 41 101 tys. zł).

4.2. Wydarzenia po dacie bilansowej mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Wygaśnięcie Umowy o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji projektu Polimery Police i zawarcie MoU

W dniu 31 lipca 2025 roku wygaśnięcie Umowa o Współpracę i Stabilizację pomiędzy Kluczowymi Interesariuszami w ramach realizacji projektu Polimery Police („Umowa”) z dnia 19 grudnia 2024 roku (ze zmianami) zawarta przez Grupę Azoty S.A., Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. („Emitent”), Grupę Azoty Polyolefins S.A. („Spółka Stowarzyszona”), ORLEN S.A. („ORLEN”), Hyundai Engineering Co., Ltd. („HEC”) oraz Korean Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation („KIND”).

W dniu 1 sierpnia 2025 roku z dniem obowiązywania od 31 lipca 2025 roku zostało zawarte Memorandum of Understanding („MoU”) pomiędzy Emitentem, Grupą Azoty S.A., Spółką Stowarzyszoną oraz ORLEN.

Celem MoU jest określenie ram współpracy pomiędzy stronami w zakresie potencjalnej transakcji wykorzystania wybranych aktywów należących do Spółki Stowarzyszonej oraz Zarządu Morskiego Portu Police sp. z o.o. („ZMP Police”), w tym terminalu przeładunkowo-magazynowego oraz działek portowych wykorzystywanych przez Spółkę Stowarzyszona. Porozumienie przewiduje transparentny i otwarty proces ich sprzedaży, do którego ORLEN zostanie zaproszony jako jeden z potencjalnych nabywców.

Strony MoU zobowiązały się do współpracy w celu stabilizacji sytuacji finansowej Spółki Stowarzyszonej, w tym poprzez kontynuację finansowania zakupu propanu udzielonego Spółce Stowarzyszonej, o którym Emitent informował w raportach bieżących nr 11/2025 z dnia 17 marca 2025 roku oraz nr 29/2025 z dnia 26 maja 2025 roku.

MoU nie nakłada na żadną ze stron obowiązku zawarcia transakcji ani złożenia wiążącej oferty. Każda potencjalna transakcja przewidziana w MoU będzie wymagała uzyskania wymaganych zgód ze strony instytucji finansujących Spółkę Stowarzyszona, organów administracyjnych, zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na odpowiednich aktywach oraz uzyskania korporacyjnych zgód odpowiednich stron MoU.

Strony zobowiązały się współpracować na zasadach wskazanych w MoU w terminie do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Zawarcie MoU stanowi istotny etap w procesie poszukiwania rozwiązań mających na celu stabilizację sytuacji finansowej Spółki Stowarzyszonej oraz optymalizację struktury aktywów w ramach grupy kapitałowej Emitenta.

Emitent będzie informował o kolejnych istotnych etapach procesu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym w szczególności o podjęciu wiążących decyzji dotyczących zawarcia transakcji lub innych zdarzeniach mogących mieć wpływ na sytuację Emitenta.

Odrzucenie roszczeń wykonawcy projektu Polimery Police i naliczenie kar umownych

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

- 1) Odrzuceniu Propozycji Zmiany, na mocy której Wykonawca żądał podwyższenia wynagrodzenia na gruncie zawartej dnia 11 maja 2019 roku umowy o kompleksową realizację Projektu Polimery Police według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową („Umowa EPC”) o kwotę 24 147 596,72 EUR w przeważającej części, tj. ponad kwotę 80 305,60 EUR, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 16/2023 z dnia 24 maja 2023 roku;
- 2) Odrzuceniu w całości Propozycji Zmiany, na mocy której Wykonawca żądał przedłużenia terminu realizacji Umowy EPC o 166 dni, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 38/2023 z dnia 13 listopada 2023 roku;
- 3) Odrzuceniu Propozycji Zmiany na mocy której Wykonawca żądał przedłużenia terminu realizacji Umowy EPC o 95 dni (ponad 166 wskazane w pkt 2 powyżej) i zwiększenia wynagrodzenia o 39 772 455,08 EUR, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 4/2024 z dnia 2 lutego 2024 roku;
- 4) Odrzuceniu Propozycji Zmiany na mocy której Wykonawca żądał zapłaty odszkodowania za umowę dokonania odbiorów oraz odsetek za opóźnienie w zapłacie, za odbiory łącznie ok. 190 Kamieni Milowych w łącznej kwocie 5 841 629,00 EUR, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2024 z dnia 6 lutego 2024 roku;

- 5) Odrzuceniu Propozycji Zmiany, na mocy której Wykonawca żądał przedłużenia terminu realizacji Umowy EPC o dodatkowe 43 dni (ponad 261 wskazane w punktach 2 i 3 powyżej) i zwiększenia wynagrodzenia o kwotę 9 609 408,94 EUR, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 66/2024 z dnia 6 września 2024 roku;
- 6) Odrzuceniu Propozycji Zmiany na mocy której Wykonawca żądał zwiększenia wynagrodzenia o kwotę 116 220 264 EUR, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 66/2024 z dnia 6 września 2024 roku;
- 7) Naliczeniu kar umownych za opóźnienie na podstawie klauzuli Umowy EPC w wysokości 111 832 228,40 EUR.

„Realizacja Projektu Polimery Police” - wypłata sum gwarancyjnych

W dniu 8 sierpnia 2025 roku uruchomiono płatności z tytułu gwarancji wystawionych przez Liberty Mutual Insurance Europe SE, o które wystąpiła Spółka Stowarzyszona - Grupa Azoty Polyolefins S.A w związku z nienależytym wykonaniem umowy o kompleksową realizację Projektu Polimery Police w łącznej sumie 107 516 540,60 EUR, na którą składają się:

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

Wszystkie płatności zostały dokonane na rachunek bankowy Spółki Stowarzyszonej prowadzony przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. w Polsce, zgodnie z żądaniem zawartym w wezwaniu do zapłaty.

Środki zostały wypłacone w wysokości równej maksymalnym sumom gwarancyjnym.

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

Odstąpienie przez Spółkę Stowarzyszoną od Umowy o kompleksową realizację projektu Polimery Police z przyczyn obciążających Wykonawcę oraz naliczenie kar umownych w związku z odstąpieniem od umowy

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

- 1) odstąpieniu z dniem 14 sierpnia 2025 roku od Umowy EPC z przyczyn obciążających Wykonawcę oraz
- 2) naliczeniu Wykonawcy kar umownych w związku z powyższym odstąpieniem od Umowy EPC w kwocie 111 832 228,40 EUR.

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

W dniu 26 sierpnia 2025 roku wpłynęło do Grupy Azoty Polyolefins S.A. pismo Hyundai Engineering Co., Ltd. obejmujące oświadczenie Wykonawcy o odstąpieniu od zawartej dnia 11 maja 2019 r. umowy o kompleksową realizację Projektu Polimery Police według formuły „pod klucz” za cenę ryczałtową pomiędzy Spółką Stowarzyszoną a Wykonawcą („Oświadczenie”). Jako podstawę Oświadczenia wskazano art. 649(4) § 1 k.c., to jest nieotrzymanie żądanej przez Wykonawcę gwarancji zapłaty. Zarząd Emitenta informuje, że Spółka Stowarzyszona będzie kwestionować skuteczność złożonego Oświadczenia, m.in. z powodu tego, że w momencie złożenia Oświadczenia Umowa EPC już nie obowiązywała, albowiem w dniu 14 sierpnia 2025 roku odstąpiła od niej Spółka Stowarzyszona, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 57/2025 z dnia 14 sierpnia 2025 roku, zaś przed złożeniem Oświadczenia Wykonawca nie przedstawił stanowiska, w którym zakwestionowałby to odstąpienie.

Podpisanie umowy na zakup węgla

W dniu 16 września 2025 roku Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. („Emitent”) i Polska Grupa Górnicza S.A. z siedzibą w Katowicach („Sprzedający”), zwane dalej łącznie „Stronami”, podpisały dwustronną umowę sprzedaży węgla („Umowa”).

Przedmiotem zawartej Umowy jest sprzedaż węgla do celów energetycznych, pochodzącego z kopalń Sprzedającego, przeznaczonego do zużycia u Emitenta w ilościach określonych w Umowie. Umowa zawarta została na czas określony z mocą obowiązującą od dnia 1 października 2025 roku do dnia 30 czerwca 2028 roku, z podziałem na kwartalne okresy dostaw. Cena jest wyznaczana w oparciu o formułę cenową uwzględniającą API2 ARA. Szacunkowa łączna wartość Umowy wynosi około 135 mln zł netto dla całego okresu obowiązywania Umowy.

W ramach ilości przewidzianych w Umowie, Strony dopuszczają możliwość realizacji sprzedaży węgla na rzecz i z przeznaczeniem do zużycia w innych spółkach z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty tj. Grupa Azoty S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zarząd Emitenta wyjaśnia, że opisana wyżej Umowa zawierana jest w miejsce umowy, o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2018 z dnia 12 marca 2018 roku („Umowa z 2018”), zaś Emitent uznaje Umowę za istotną z uwagi na fakt, że Polska Grupa Górnicza S.A. będzie dla Emitenta, w okresie obowiązywania Umowy, strategiczną dostawcą węgla do celów energetycznych.

Zawarcie Umowy jest wynikiem podpisanej w tym samym dniu dwustronnej ugody pomiędzy Sprzedającym a Emitentem. Uгода ta zawarta została w związku z kwestionowaniem przez Sprzedającego faktu obowiązywania Umowy z 2018 roku, a przez to przerwą w jej realizacji. Wraz z wynegocjowaniem treści nowej Umowy Strony ustaliły także rekompensatę dla Emitenta za brak realizacji Umowy z 2018 roku w kwocie 21,09 mln złotych. Rekompensata ma być płatna w ratach do dnia 31 października 2026 roku, przy czym w roku 2025 do zapłaty przypadają raty w łącznej kwocie 1,5 mln złotych.

4.3. Sezonowość

Sezonowość produktów Spółki występuje przede wszystkim na rynku nawozów mineralnych i pigmentów.

Rynek nawozów mineralnych

Na przełomie pierwszego i drugiego kwartału (marzec, kwiecień) oraz w trzecim kwartale (sierpień, wrzesień) każdego roku występuje zwykle okres wzmożonej aktywności sektora rolnego w zakresie prowadzonych prac polowych, w czasie, którego zapotrzebowanie na nawozy mineralne osiąga wysoki poziom. Ponadto, na podstawowych rynkach sprzedaży dla Spółki, to jest w Polsce i Europie, występuje pokrywanie się sezonów zakupowych na nawozy. Zjawisko sezonowości w nawozach niwelowane jest poprzez system działań dystrybucyjnych i handlowych (m.in. eksport na rynki pozaeuropejskie), dzięki czemu zapewniony jest stabilny i ciągły odbiór produkowanych nawozów.

Rynek bieli tytanowej

Na podstawowych rynkach dla Spółki, to jest w Polsce i Europie, największy popyt na biel tytanową jest w okresie wiosenno-letnim (drugi i trzeci kwartał) i związany jest ze wzrostem zapotrzebowania na farby i lakiery, z branży budowlanej. Okres zimowy, czyli czwarty i pierwszy kwartał roku, są zwykle okresem spadku sprzedaży bieli. Biel tytanowa pozostaje produktem sezonowym, ale z uwagi na swoje rozliczne docelowe zastosowania, popyt na biel zależy przede wszystkim od ogólnej koniunktury rynkowej.

Chemikalia

Dla pozostałych chemikaliów (amoniak, AdBlue, Fespol) produkowanych w Spółce, sezonowość praktycznie nie występuje, a jeśli już to na małą skalę i nie ma istotnego wpływu na wyniki.

Podpisy Członków Zarządu

Andrzej Dawidowski
Prezes Zarządu

Paweł Oleksy
Wiceprezes Zarządu

Artur Błażej
Wiceprezes Zarządu

Wiesław Muskała
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jerzy Graczyk
Główny Księgowy

Police, dnia 24 września 2025 roku