

Plik zawiera kolejno:

1. Projekt Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Uchwała Rady Nadzorczej.
3. Uchwała Zarządu.
4. Wniosek Zarządu do Walnego Zgromadzenia.

- PROJEKT -

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
SPÓŁKI GRUPA AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE” S.A.
OBRADUJĄCEGO W DNIU 26 CZERWCA 2026 ROKU
W SPRAWIE DALSZEGO ISTNIENIA SPÓŁKI

Działając na podstawie art. 397 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

uchwała, co następuje

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie art. 397 Kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Spółki, pozytywnie zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą, podejmuje uchwałę o dalszym istnieniu Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

UZASADNIENIE:

Zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych „Jeżeli bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki”.

Szczegółowe uzasadnienie do podjęcia niniejszej uchwały przedstawione jest we *Wniosku w sprawie dalszego istnienia spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.*

-WYCIĄG-

Uchwała nr 410/IX/26
Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
z dnia 28 maja 2026 r.

w sprawie: oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego dalszego istnienia spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Na podstawie art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, w związku z Uchwałą Zarządu nr 561/X/26 z dnia 27.05.2026 r. w sprawie dalszego istnienia spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A., § 27 i § 28 ust. 1 pkt 19) Statutu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej: Spółka) oraz § 2 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza Spółki

postanawia:

§ 1

Pozytywnie zaopiniować wniosek Zarządu do Walnego Zgromadzenia Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. dotyczący dalszego istnienia Spółki zgodnie z uchwałą Zarządu nr 561/X/26 z dnia 27.05.2026 r.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

-WYCIĄG-

Uchwała nr 561/X/26
Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
z dnia 27 maja 2026 r.

w sprawie: **dalszego istnienia spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.**

Na podstawie art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, w zw. z § 19 ust. 2 pkt 15, § 28 ust. 1 pkt 19 Statutu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej: Spółka) oraz § 10 ust. 1 Regulaminu Zarządu Spółki, Zarząd Spółki

postanawia:

§ 1

Przyjąć wniosek o podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki, w treści stanowiącej Załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 2

W celu realizacji postanowień § 1 niniejszej uchwały wystąpić do:

- a. Rady Nadzorczej Spółki o zaopiniowanie wniosku Zarządu w sprawie dalszego istnienia Spółki.
- b. Walnego Zgromadzenia Spółki w celu podjęcia uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



Zarząd
Grupy Azoty
Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

**Walne Zgromadzenie
Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.**

**Wniosek
w sprawie dalszego istnienia spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.**

Zważywszy, że w dniu 27.06.2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. podjęło Uchwałę o dalszym istnieniu Spółki oraz sporządzony przez Zarząd bilans na dzień 31.12.2025 roku wykazał stratę, która wraz ze stratami z lat ubiegłych przewyższa sumę kapitałów wskazanych w art. 397 Kodeksu spółek handlowych (Dz.U.2024.18 t.j. z dnia 2024.01.05) Zarząd Spółki ponownie wnosi o podjęcie uchwały o dalszym istnieniu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało opublikowane przez Spółkę w raporcie rocznym upublicznionym w dniu 29 kwietnia 2026 roku.

Wraz z niniejszym wnioskiem Zarząd przedkłada opinię Rady Nadzorczej Spółki zgodnie z § 28 ust.1 pkt 19) Statutu Spółki.

UZASADNIENIE

W związku z zaistniałą sytuacją, iż łączna wartość straty netto okresu bieżącego oraz straty z lat ubiegłych wykazana w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2025 roku przekracza określoną w Kodeksie spółek handlowych (Ksh), w art. 397 sumę kapitałów zapasowego, rezerwowych oraz 1/3 kapitału zakładowego, Zarząd Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. ponownie wnioskuje do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

LIMIT WYNIKAJĄCY Z ART. 397 KSH (Bilans 31.12.2025 r.)	(tys. zł)
1/3 Kapitału zakładowego	413 919
Kapitał rezerwowy	67 185
ŁĄCZNIE	481 104

STRATY W BILANSIE (31.12.2025 r.)	(tys. zł)
Strata z lat ubiegłych	-765 175
Strata netto bieżącego okresu	-681 467
ŁĄCZNIE	-1 446 642

Grupa Azoty
Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

ul. Kuźnicka 1
72-010 Police, Polska
tel.: +48 91 317 17 17
fax: +48 91 317 36 03

Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum
XIII Wydział Gospodarczy

KRS: 0000015501, REGON: 810822270
NIP: PL 851-02-05-573, BDO: 000016847
Kapitał zakładowy i wpłacony: 1 241 757 680 PLN



Zarząd Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej także: Spółka, GA Police) ocenia, że Spółka będzie mogła kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości, dostrzegając jednocześnie ryzyka, których mitygację stanowią planowane działania optymalizacyjne i naprawcze.

W piśmie z dnia 22.04.2026 roku Grupa Azoty S.A. - Jednostka Nadrzędna wobec Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. potwierdziła, że zamierza utrzymywać Spółkę w ramach Grupy Kapitałowej i zapewni jej takie wsparcie organizacyjne i finansowe, jakie będzie niezbędne do regulowania przez Grupę Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. zobowiązań w terminach ich wymagalności oraz do kontynuowania przez nią działalności operacyjnej w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2025 roku. Ponadto Grupa Azoty S.A. znajduje się w wykazie spółek o istotnym znaczeniu dla gospodarki państwa (rozporządzenie Prezesa Rady Ministrów z dnia 30 września 2021 roku, poz. 1782).

W 2025 roku Spółka wygenerowała stratę netto -681,5 mln zł oraz wynik EBITDA w kwocie minus 32,6 mln zł, natomiast wyniki te były obciążone pozycjami związanymi z restrukturyzacją i planowaną sprzedażą spółki stowarzyszonej Grupa Azoty Polyolefins S.A. (dalej: GA Polyolefins). Łączny wpływ odpisów na pożyczki, należności, udziały w GA Polyolefins oraz wyceny mechanizmu stabilizacji rentowności, opcji i zmian w podatku odroczonym wyniósł minus 662,1 mln zł na poziomie wyniku netto. Na poziom wyniku EBITDA wpłynęły odpisy na należności w wysokości minus 90,1 mln zł. Oznacza to, że bez odpisów dot. GA Polyolefins, wynik EBITDA Spółki byłby dodatni: 57,5 mln zł, a wynik netto wyniósłby -19,5 mln zł.

Kontynuowane działania optymalizacyjne i naprawcze, w tym ograniczające koszty działalności, wpłynęły pozytywnie na wyniki za rok 2025. Spółka osiągała dodatnie wyniki EBITDA przez trzy pierwsze kwartały i pozytywny wynik w skali całego roku (wyłączając odpisy na należności od spółki stowarzyszonej Grupa Azoty Polyolefins S.A.). Kontynuowany w Spółce program zarządzania kosztami stałymi oraz wydatkami spowodował znaczące ograniczenie ich poziomu. Na koniec 2025 roku nastąpiło dalsze zmniejszenie poziomu zatrudnienia w Spółce o kolejne 10% w relacji do stanu na 31.12.2024 roku. Łącznie przez 2 lata zatrudnienie zostało zmniejszone o 22%. Koszty ogólnego zarządu Spółki po raz kolejny były niższe niż w roku poprzednim (o 18,5%). W 2025 roku Spółka uzyskała poprawę wyniku brutto na sprzedaży w relacji do roku 2024.

W 2025 roku, w relacji do poprzedniego roku, nastąpił wzrost wolumenów sprzedaży największej grupy produktów - nawozów wieloskładnikowych (o 4%). Zwiększone zostały również ilości sprzedaży roztworów mocznika i amoniaku. Niższe były wolumeny sprzedaży mocznika i bieli tytanowej. W zakresie czynników rynkowych pozytywny wpływ na wyniki w raportowanym okresie miał w głównej mierze wzrost cen sprzedaży produktów azotowych do zastosowań przemysłowych oraz niższy poziom cen surowców (w ujęciu łącznym).



Kluczowy niekorzystny wpływ na wyniki za rok 2025 miały pozycje dotyczące spółki GA Polyolefins.

Opis	(tys. zł)
Wynik netto GA Police, w tym:	-681 467
Odpis na udzielone pożyczki	-671 642
Odpis na należności	-90 143
Odpis na udziały	-20 943
Wartość podatku wynikająca z rozpoznanych odpisów aktualizujących na pożyczkach i należnościach	77 419
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe:</i>	
Opcja dla akcjonariuszy GA Polyolefins S.A.	5 000
Mechanizm stabilizacji rentowności	38 195
Łączny wpływ pozycji związanych z GA Polyolefins	-662 114

Kluczowe działania Spółki i zdarzenia w 2025 roku stanowiły:

- Dodatnia EBITDA z operacji za cały rok 2025 (bez niekorzystnego wpływu pozycji związanych z odpisem na należności od GA Polyolefins),
- Optymalizacja procesów i kosztów,
- Niższy poziom kosztów pracy (o 4%) i kosztów ogólnego zarządu (o 18,5%) w porównaniu do roku poprzedniego,
- Negatywny, znaczący wpływ Projektu Polimery Police (GA Polyolefins) na wyniki za rok 2025,
- Działania zmierzające do finalizacji sprzedaży Projektu Polimery Police do ORLEN S.A., postępowanie układowe, uwolnienie GA Police od ciężaru finansowania Projektu - Grupa Azoty podpisała 31 marca br. z ORLENEM przedwstępną umowę sprzedaży akcji spółki Grupy Azoty Polyolefins,
- Zmiana metody wyceny inwestycji w jednostki stowarzyszone - ujęcie zmiany wartości udziałów w spółce Kemipol sp. z o.o. na podstawie wyceny wartości godziwej dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę,
- Rekompensata kosztów finansowania GA Polyolefins - przeprowadzenie rozliczenia w ramach spółek Grupy Azoty w kwocie 99 mln zł.

Szczegółowy opis zdarzeń i przyczyn odnotowanych wyników za 2025 rok został uwzględniony w opublikowanym w dniu 29.04.2026 roku Sprawozdaniu finansowym Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. oraz Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. Sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, którego sprawozdania z badania również opublikowano w dniu 29.04.2026 roku.



Analiza bieżących uwarunkowań działalności wskazuje na pozytywne sygnały:

- Spółka osiągnęła dodatni wynik EBITDA za I kwartał 2026 roku,
- W aktualnym momencie i w najbliższym horyzoncie czasu Spółka odnotowuje pozytywne łączne skutki zmian rynkowych związanych z konfliktem na Bliskim Wschodzie. Wzrosty cen surowców udaje się co do zasady przekładać na wyższe ceny sprzedaży produktów. Dodatkowo (szczególnie w zakresie produktów azotowych, ale również w przypadku nawozów wieloskładnikowych) sytuacja geopolityczna powoduje ograniczenie podaży produktów na rynku europejskim (np. mocznika pochodzącego z Bliskiego Wschodu). Czynniki te powodują znaczący wzrost popytu na produkty spółki oraz wzrost poziomu cen rynkowych.
- W 2025 roku nie wystąpiły nowe czynniki, ryzyka czy zdarzenia związane z wojną na Ukrainie mające istotny wpływ na działalność Spółki.

Ocena kondycji finansowej i sytuacji płynnościowej:

- Spada zadłużenie Spółki, rośnie dostępność źródeł i limitów finansowania,
- Zarządzanie płynnością finansową, realizowane jest poprzez ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych (model płynnościowy) w różnych horyzontach czasowych. Spółka optymalizuje zarządzanie środkami finansowymi przy wykorzystaniu usługi cash pooling, kredytu udzielonego przez BGK, pożyczek odnawialnych udzielanych w ramach Umowy o Finansowanie Wewnętrzne oraz instrumentów faktoringu wierzytelności i faktoringu odwrotnego,
- Prognozy wykazywane w modelu płynności nie wskazują na zagrożenie realizacji obsługi i spłaty zobowiązań wynikających z umów kredytowych i umów faktoringu odwrotnego w prognozowanych okresach, przy założeniu ich dalszej kontynuacji, obowiązywania umów stabilizujących oraz umów kredytowych i faktoringowych objętych tymi umowami stabilizującymi z Instytucjami Finansującymi, łącznie do momentu podpisania i wejścia w życie długoterminowej umowy stabilizującej oraz dalszego wydłużenia na jej okres obowiązywania umów o finansowanie, wraz z harmonogramem ich obsługi i spłaty dostosowanym do możliwości finansowych wynikających z długoterminowego modelu finansowania przy jednoczesnym zapewnieniu bezpieczeństwa dalszego dotrzymywania wskaźników ustalonych z Instytucjami Finansującymi,
- Spółka jako kluczowy podmiot Grupy Azoty, posiada dostęp do wolnych limitów finansowania o charakterze parasolowym Grupy Azoty w ramach kredytów bieżących powiązanych ze strukturami cash pooling rzeczywistego w PLN, EUR i USD oraz w ramach kredytu wielocelowego, którymi Grupa Azoty może zarządzać w sytuacji zmieniającego się zapotrzebowania na środki w poszczególnych spółkach Grupy. Uzupelniająco Spółka posiada wolne limity bilateralnego kredytu bieżącego i wielocelowego w BGK,
- Spółki Grupy Kapitałowej Grupy Azoty, w tym GA Police, są stronami Umów Stabilizujących Finansowanie (STA) z Instytucjami Finansującymi, EBI oraz EBOIR, które zapewniają dalsze utrzymywanie dostępności limitów oraz niepodejmowania działań mających na celu ich anulowania lub zredukowania, jak również niewykorzystywanie określonych praw



wynikających z Umów o finansowanie w związku z ich naruszeniem lub potencjalnym naruszeniem. Zawarte Umowy STA, wraz ze zmianami, umożliwiają kontynuację działań restrukturyzacyjnych i wypracowania długoterminowego planu restrukturyzacji Grupy.

Planowane dodatkowe działania naprawcze i optymalizacyjne w 2026 roku

- Program poprawy efektywności kosztowej,
- Program Nowe Horyzonty, opracowanie działań restrukturyzacyjnych,
- Obniżenie poziomu kapitału zakładowego (pokrycie strat) jako I etap działań dotyczących kapitałów,
- Optymalizacja wykorzystania potencjału spółki remontowej (GA Police Serwis),

W celu znaczącej poprawy sytuacji finansowej Spółki, odbudowy kapitałów zaplanowano podjęcie dodatkowych działań w obszarze efektywności kosztowej procesów prowadzonych, zarówno w GA Police jak i spółkach zależnych ustanawiając Zespół do przygotowania i realizacji Programu poprawy efektywności kosztowej. Kluczowe filary prac zespołu stanowią:

1. Optymalizacja kosztów.
2. Optymalizacja zasobów i struktury organizacyjnej.
3. Efektywność energetyczna.
4. Efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym.
5. Wzmocnienie segmentu pigmentów.
6. Aktualizacja modelu współpracy ze spółkami zależnymi.

Grupa Azoty rozpoczyna kolejny etap transformacji, łącząc dotychczasowe działania naprawcze i rozwojowe w jeden spójny program - Nowe Horyzonty. Program obejmuje kluczowe obszary funkcjonowania Grupy i wyznacza kierunek zmian na najbliższe lata.

Nowe Horyzonty to przekrojowy program transformacji, który łączy kilka obszarów działania:

- Transformację organizacyjną i operacyjną,
- Program Azoty Business,
- Transformację procesowo-produkcyjną,
- Optymalizację portfela aktywów,
- Top line, czyli wzrost sprzedaży i inicjatyw komercyjnych.

Każdy z obszarów jest realizowany w ramach zespołu odpowiedzialnego za analizę, przygotowanie i wdrożenie konkretnych rozwiązań.

Rozwiązanie kwestii Projektu Polimery Police

Grupa Azoty podpisała 31 marca br. z ORLEN S.A. przedwstępną umowę sprzedaży akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins. Transakcja o wartości 1,183 mld PLN zostanie zrealizowana w formule cash-free, debt-free. W wyniku transakcji Orlen przejmie 100% udziałów w spółce.

- Realizacja tego kluczowego dla stabilności Grupy Azoty kamienia milowego była możliwa dzięki ugodzie z Hyundai Engineering Co. (HEC) - dotychczasowym akcjonariuszem Grupy



Azoty Polyolefins - obejmującej obustronne wycofanie pozwów złożonych w VIAC, a także dzięki wcześniejszemu rozwiązaniu porozumienia między wszystkimi akcjonariuszami.

- Rozwiązanie kwestii Projektu Polimery Police to dla Grupy Azoty punkt zwrotny oraz rozwiązanie pierwszego z najistotniejszych problemów inwestycyjnych i finansowych.
- Pozytywny wynik głosowania nad układem to kamień milowy, który otwiera drogę do wejścia inwestora strategicznego i wieńczy skomplikowane negocjacje.
- W ramach transakcji ORLEN zapewni kapitał na wykonanie układu oraz spłatę zobowiązań pozaukładowych. Wierzytelności Spółki podlegać będą zaspokojeniu w wysokości około 42 mln zł. Ponadto inwestor udzieli Grupie Azoty Polyolefins pożyczki na sfinansowanie bieżącej działalności, co zagwarantuje płynność finansową do czasu finalizacji procesu. Transakcja przewiduje mechanizm earn-out, czyli udział wybranych interesariuszy - w tym Grupy Azoty Police - w ewentualnych przyszłych zyskach spółki. Podmiotem zobowiązanym do wypłaty earn-out będzie Orlen.
- W ramach transakcji ma zostać zawarte Porozumienie o rozwiązaniu pożyczki wspierającej z dnia 31 maja 2020 roku w maksymalnej kwocie 105 mln EUR, a która to pożyczka została częściowo wykorzystana w kwocie 55 mln EUR. Zobowiązania, w tym w szczególności zobowiązania do jakichkolwiek nowych wypłat pożyczki wygasną, z chwilą spłaty wierzytelności układowych przez GA Polyolefins.
- Dodatkowo, zawarte zostaną Porozumienia dotyczące odpowiednich umów wewnątrzgrupowych zawartych pomiędzy GA Polyolefins a spółkami z Grupy Azoty zapewniających nieprzerwaną jej działalność. Spółki z Grupy Azoty będą kontynuowały współpracę handlową z GA Polyolefins po jej sprzedaży do ORLEN uzyskując przychody głównie poprzez sprzedaż przez Grupę Azoty Police mediów i usług oraz dzierżawę od Zarządu Portu Police sp. z o.o. nieruchomości położonych na terenach portowych.

Zarząd spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police S.A. mając na względzie realizowane z powodzeniem i planowane do wdrożenia w kolejnych latach działania optymalizacyjne i naprawcze - pomimo przekroczenia limitu kapitałowego wynikającego z Kodeksu spółek handlowych - widzi zasadność wnioskowania do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o podjęcie uchwały o dalszym istnieniu Spółki.

Zarząd Spółki

Grupa Azoty
Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

ul. Kuźnicka 1
72-010 Police, Polska
tel.: +48 91 317 17 17
fax: +48 91 317 36 03

Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum
XIII Wydział Gospodarczy

KRS: 0000015501, REGON: 810822270
NIP: PL 851-02-05-573, BDO: 000016847
Kapitał zakładowy i wpłacony: 1 241 757 680 PLN