

Plik zawiera kolejno:

1. Projekt Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.
2. Uchwałę Rady Nadzorczej Spółki.
3. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.

-PROJEKT-

**UCHWAŁA nr ...**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.**  
**z siedzibą w Puławach**  
**obradującego w dniu 25 czerwca 2026 r.**

**w sprawie przyjęcia i zatwierdzenia**  
**sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2025 roku**

Na podstawie punktu 2.11 „Dobrych Praktyk Spótek Notowanych na GPW 2021” przyjętych Uchwałą Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r. Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem z działalności Rady Nadzorczej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres od 01.01.2025 roku do 31.12.2025 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach uchwala, co następuje:

**§ 1**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres od 01.01.2025 roku do 31.12.2025 roku.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Uzasadnienie:*

Zgodnie z Art. 382 § 3 i § 3<sup>1</sup> Kodeksu Spótek Handlowych oraz punktem 2.11 „Dobrych Praktyk Spótek Notowanych na GPW 2021” przyjętych Uchwałą Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r. Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej:

- wyniki ocen, o których mowa w Art. 382 § 3 pkt 1 i 2 Kodeksu Spótek Handlowych;
- informacje na temat składu rady i jej komitetów ze wskazaniem, którzy z członków rady spełniają kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także którzy spośród nich nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce, jak również informacje na temat składu rady nadzorczej w kontekście jej różnorodności;
- podsumowanie działalności rady i jej komitetów;
- ocenę sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej;
- ocenę stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny;
- ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5 Dobrych Praktyk;
- informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1. Dobrych Praktyk

W związku z powyższym niezbędne jest przedstawienie projektu niniejszej uchwały pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

## **-WYCIĄG-**

**Uchwała Nr 190 /XI/2026  
Rady Nadzorczej  
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach  
z dnia 25 maja 2026 r.**

**w sprawie: przyjęcia „Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.” oraz przedłożenia go Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu**

Działając na podstawie art. 382 § 3 i § 3<sup>1</sup> Kodeksu Spółek Handlowych, § 30 ust. 1 pkt 7), pkt 8), pkt 9), pkt 10), pkt 21), pkt 22) i pkt 23), w związku z § 49 pkt 22) Statutu Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w Puławach, a także na podstawie Zasady 2.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 w zw. z art. 395 § 5 ustawy - Kodeks spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki postanawia co następuje:

### **§ 1**

Rada Nadzorcza przyjmuje, sporządzone zgodnie z art. 382 § 3 i § 3<sup>1</sup> Kodeksu Spółek Handlowych „Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.”, obejmujące w szczególności:

- ocenę (a) Sprawozdania finansowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, (b) Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, (c) Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, zawierającego sprawozdanie Zarządu o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi związane z zarządzaniem, a także sprawozdanie zrównoważonego rozwoju, (d) wniosku Zarządu co do pokrycia straty netto za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku; wraz ze sprawozdaniem z wyników tych ocen,
- informacje na temat składu rady i jej komitetów ze wskazaniem, którzy z członków rady spełniają kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także którzy spośród nich nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce, jak również informacje na temat składu rady nadzorczej w kontekście jej różnorodności,
- podsumowanie działalności rady i jej komitetów,

- ocenę realizacji przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380<sup>1</sup> Kodeksu Spółek Handlowych oraz ocenę sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych,
- informację o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382<sup>1</sup> Kodeksu Spółek Handlowych,
- ocenę sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie podejmowała w celu dokonania tej oceny,
- ocenę stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych, dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny,
- ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021;

w brzmieniu stanowiącym Załącznik do niniejszej Uchwały.

## § 2

Rada Nadzorcza postanawia o przedłożeniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki „Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.”, o którym mowa w § 1, wraz z wnioskiem o jego odpowiednie rozpatrzenie.

## § 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Załącznik do Uchwały Rady Nadzorczej  
Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.  
Nr 190 /XI /2026 z dnia 25 maja 2026 r.*

**GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY”**

**SPÓŁKA AKCYJNA**

**Al. Tysiąclecia Państwa Polskiego 13**

**24 -110 Puławy**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

**RADY NADZORCZEJ spółki**

**GRUPA AZOTY ZAKŁADY AZOTOWE „PUŁAWY” S.A.**

**za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.**

**Puławy, maj 2026 r.**

I. Sprawozdanie obejmuje działalność Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. XI kadencji w okresie 01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.

II. Skład Rady Nadzorczej w okresie 01.01.2025 r. - 31.12.2025 r. zmieniał się następująco:

Skład Rady Nadzorczej na dzień 01.01.2025 przedstawiał się następująco:

1. Dariusz Bednorz- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Cezary Możeński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Tomasz Ogrodnik - Sekretarz Rady Nadzorczej (wybrany przez pracowników Spółki),
4. Agnieszka Kania- Członek Rady Nadzorczej,
5. Henryk Łucjan - Członek Rady Nadzorczej,
6. Piotr Kruk - Członek Rady Nadzorczej (wybrany przez pracowników Spółki).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 31 stycznia 2025 odwołało ze składu Rady Nadzorczej roku Panią Agnieszkę Kanię. Do składu Rady Nadzorczej z dniem 31 stycznia 2025 roku powołany został Pan Andrzej Skolmowski.

Dnia 30 maja 2025 roku, Spółka otrzymała oświadczenie Ministra Aktywów Państwowych, działającego na podstawie § 32 ust. 1 Statutu Spółki, o odwołaniu z dniem 30 maja 2025 r. ze składu Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Pana Henryka Łuczana.

W tym samym dniu Spółka otrzymała oświadczenie Ministra Aktywów Państwowych, działającego na podstawie § 32 ust. 1 Statutu Spółki, o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Spółki z dniem 31 maja 2025 r. Pani Katarzyny Prus.

Ze skutkiem na koniec dnia 24 czerwca 2025 r. rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Pan Andrzej Skolmowski.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą Nr 31 z dnia 25 czerwca 2025 r. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Pawła Bielskiego.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2025 roku wchodzili:

1. Dariusz Bednorz- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Cezary Możeński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Tomasz Ogrodnik - Sekretarz Rady Nadzorczej (przedstawiciel pracowników Spółki),
4. Katarzyna Prus- Członek Rady Nadzorczej,
5. Paweł Bielski - Członek Rady Nadzorczej,
6. Piotr Kruk - Członek Rady Nadzorczej (przedstawiciel pracowników Spółki).

Po okresie sprawozdawczym rezygnację, ze skutkiem na koniec dnia 12 lutego 2026 r., z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Pan Paweł Bielski. Oświadczeniem Ministra Aktywów Państwowych z dniem 8 maja 2026 r. ze składu Rady Nadzorczej odwołana została Pani Katarzyna Prus. Również Oświadczeniem Ministra Aktywów Państwowych z dniem 9 maja 2026 ro do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Piotr Stefański.

Rada Nadzorcza XI kadencji wyłoniła ze swego składu Komitet Audytu.

Na dzień 01.01.2025 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

1. Agnieszka Kania - Przewodnicząca Komitetu Audytu,
2. Dariusz Bednorz - Członek Komitetu Audytu,
3. Tomasz Ogrodnik - Członek Komitetu Audytu.

W 2025 r. wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Komitetu Audytu:

W związku z odwołaniem Pani Agnieszki Kani ze składu Rady Nadzorczej, uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 7 lutego 2025 r. w skład Komitetu Audytu powołany został Pan Henryk Łucjan, któremu Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Po odwołaniu Pana Henryka Łuczana z Rady Nadzorczej do Komitetu Audytu, Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 86/XI/2025 z dnia 9 lipca 2025 r., powołana została Pani Katarzyna Prus.

Funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu w tym samym dniu objął Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Dariusz Bednorz.

W związku z zapisem punktu 2.9 „Dobrych Praktyk Spótek Notowanych na GPW 2021” mówiącym, iż Przewodniczący rady nadzorczej nie powinien łączyć swojej funkcji z kierowaniem pracami komitetu audytu działającego w ramach rady, Pan Dariusz Bednorz, na posiedzeniu w dniu 8 września 2025 r., złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu, pozostając nadal jego członkiem.

Na tym samym posiedzeniu na Przewodniczącą Komitetu Audytu powołana została Pani Katarzyna Prus.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2025 roku przedstawiał się następująco:

1. Katarzyna Prus - Przewodnicząca Komitetu Audytu,
2. Dariusz Bednorz - Członek Komitetu Audytu,
3. Tomasz Ogrodnik - Członek Komitetu Audytu.

Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu w roku 2025 stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

Zgodnie z zasadą II.Z.4 „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2021” kryteria niezależności spełniało przynajmniej 2 członków Rady Nadzorczej. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami kryteria niezależności określone Ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze spełniali Panowie: Dariusz Bednorz, Cezary Możeński, Tomasz Ogrodnik, Piotr Kruk, Henryk Łucjan oraz Panie: Agnieszka Kania i Katarzyna Prus. Osoby te nie miały również rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Rada Nadzorcza w wyżej wymienionym składzie, wspierana rekomendacjami Komitetu Audytu, pełniła nadzór i kontrolę nad działalnością Spółki w oparciu o obowiązujące przepisy,

w tym: Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej, Regulaminu Komitetu Audytu, Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW.

### III. Polityka różnorodności.

W Grupie Azoty Puławy nie został w sposób formalny przyjęty dokument „Polityka różnorodności”, jednakże Spółka stosuje jasne zasady zatrudnienia i awansu oraz dąży do zapewnienia różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego w odniesieniu do wszystkich jej pracowników, z uwzględnieniem władz Spółki i jej kluczowych menagerów.

Spółka w swojej działalności stosuje w praktyce zasadę równego traktowania oraz przeciwdziałania wszelkim przejawom dyskryminacji.

Zasady powoływania Zarządu oraz wyboru przez pracowników członka Zarządu określa Statut Spółki oraz odrębny regulamin. Postępowania kwalifikacyjne prowadzone są w sposób otwarty i transparentny. Szczegółowy zakres kwalifikacji wymaganych na stanowisku członka zarządu określany jest każdorazowo w ogłoszeniu publikowanym na stronie internetowej Spółki.

Osoby uprawnione do wyboru członków organów Spółki jako głównymi kryteriami kierują się zabezpieczeniem potrzeb Spółki, w tym zapewnieniem różnorodności wykształcenia, wiedzy i doświadczenia, kompetencji oraz wszechstronności kandydata do sprawowania danej funkcji w organach korporacyjnych. Natomiast inne czynniki jak płeć, wiek, narodowość, pochodzenie etniczne, religia czy przekonania polityczne nie stanowią decydującego kryterium w powyższym zakresie.

Skład Zarządu Spółki w roku obrotowym 2025, w tym na dzień 31 grudnia 2025 roku nie spełniał wskaźnika mniejszości na poziomie nie niższym niż 30 % wskazanego w DPSN 2021 - w skład Zarządu wchodziło 4 członków (1 kobieta, 3 mężczyźni), w okresie 23.09.2025 r. - 31.12.2025 r. w skład Zarządu wchodziło 3 członków (1 kobieta, 2 mężczyźni).

IV. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 12 posiedzeń (w tym dwa posiedzenia dwudniowe) oraz 17 głosowań przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym podjęła 113 uchwał.

Działania i decyzje udokumentowane zostały w podjętych uchwałach oraz protokołach z posiedzeń Rady.

Na posiedzenia Rady Nadzorczej zapraszany był Zarząd Spółki. Wszyscy członkowie Rady Nadzorcze mieli możliwość udziału w posiedzeniach Komitetu Audytu.

V. W okresie sprawozdawczym, na posiedzeniach Rady Nadzorczej 1 raz nieobecna była Pani Agnieszka Kania oraz 1 raz Pani Katarzyna Prus.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza podjęła 2 uchwały w sprawie usprawiedliwienia nieobecności członków RN na posiedzeniu. W 2025 roku nie odnotowano nieusprawiedliwionych nieobecności Członków Rady Nadzorczej na posiedzeniach.

VI. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zajmowała się m.in. następującymi sprawami:

1. Monitorowanie oraz analiza bieżącej sytuacji ekonomiczno - finansowej Spółki, jak i Grupy Kapitałowej wydając Zarządowi stosowne zalecenia.
2. Zatwierdzanie oraz monitorowanie realizacji Planu rzeczowo - finansowego Spółki w roku obrotowym.
3. Oceną sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej, zawierającego Sprawozdanie zrównoważonego rozwoju, oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2024.
4. Wszczęcie i prowadzenie postępowań kwalifikacyjnych na Członków Zarządu Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
5. Monitorowanie zasad wynagradzania Członków Zarządu Spółki.
6. Wnioskowanie o absolutoria dla członków Zarządu Spółki za 2024 rok.
7. Przyjęcie zaktualizowanych Polityki oraz Procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki.
8. Wybór firmy audytorskiej do wykonania prac audytorskich i usługi atestacji sprawozdań zrównoważonego rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty „Puławy” S.A. na lata obrotowe 2025 - 2026.
9. Zawarcie aneksów do umów o usługi prawne na doradztwo w zakresie wsparcia w projekcie budowy bloku energetycznego.
10. Monitorowaniem realizacji kluczowych projektów inwestycyjnych ze szczególnym uwzględnieniem kluczowych projektów, w tym projektu pn. „Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe” i projektu pn. „Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego”.
11. Monitorowanie bezpieczeństwa Spółki.
12. Zmiany w Regulaminie Organizacyjnym Spółki.
13. Przyjmowaniem jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd.
14. Monitorowanie planu i efektów działań audytu wewnętrznego i kontroli oraz obszaru zarządzania ryzykiem z zaleceniem monitorowania ryzyk kluczowych.
15. Monitorowanie procesu realizacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.
16. Nadzór nad realizacją i wdrożeniem poleceń poaudytowych i pokontrolnych.
17. Zmiany w składzie Zarządu Spółki oraz zatwierdzanie celów dla członków Zarządu i ocena ich realizacji.
18. Sporządzenie Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za 2024 r.

19. Monitorowanie przebiegu procesu implementacji Wytycznych dotyczących wsparcia rozwoju zawodowego kobiet oraz w Skazówce w zakresie implementacji Dyrektywy 9UE) 2022/2381 tzw. Women on Boards.

## VII. Zmiany w składzie Zarządu Spółki.

### Skład osobowy Zarządu na dzień 1 stycznia 2025 r.:

Prezes Zarządu	- Hubert Kamola
Wiceprezes Zarządu	- Wojciech Kozak
Wiceprezes Zarządu	- Katarzyna Stasiak
Wiceprezes Zarządu	- Wojciech Szmyła
Członek Zarządu	- Andrzej Skwarek

### Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2025 r.:

Wiceprezes Zarządu p.o. Prezesa	- Katarzyna Stasiak
Wiceprezes Zarządu	- Wojciech Kozak
Wiceprezes Zarządu	- Wojciech Szmyła
Członek Zarządu	- Andrzej Skwarek

VIII. W 2025 roku Walne Zgromadzenie podejmowało następujące Uchwały odnoszące się do działalności Rady Nadzorczej:

- Dnia 31 stycznia 2025 roku uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ze składu Rady Nadzorczej odwołana została Pani Agnieszka Kania, a powołany do Rady Nadzorczej został Pan Andrzej Skolmowski.
- Dnia 31 stycznia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie zmiany zasad kształtowania wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz zmiany Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2025 r. podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Pana Pawła Bielskiego.
- W dniu 25 czerwca 2025 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwały w sprawie przyjęcia i zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2024 roku i w sprawie wyrażenia opinii o sprawozdaniu Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2024.

IX. Ocena Sprawozdania finansowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady

Azotowe „Puławy” S.A., Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., za okres 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, zawierającego ocenę sprawozdania Zarządu o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi związane z zarządzaniem, Sprawozdanie zrównoważonego rozwoju oraz ocena wniosku Zarządu co do pokrycia straty za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. z kapitału zapasowego.

Rada Nadzorcza dokonała oceny w zakresie zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym następujących sprawozdań za okres 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku :

- Sprawozdania finansowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.,
- Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.,
- Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zawierającego sprawozdanie Zarządu o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usług doradztwa związanych z zarządzaniem oraz Sprawozdanie zrównoważonego rozwoju.

Ponadto Rada Nadzorcza oceniła wniosek Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

W wyniku dokonanej oceny Rada Nadzorcza stwierdziła, że przedłożone przez Zarząd Sprawozdanie finansowe Spółki, jak i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2025 przedstawiają sytuację Spółki oraz Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., a także są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 oraz art. 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Informacje wynikające z ocenianych sprawozdań uwzględniają także odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a także „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku, w zakresie zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia zmniejszenie do minimum wydatków reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków

międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem zgodnie z § 55 Statutu Spółki, zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku.

Szczegółowa ocena ww. sprawozdań oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. przedstawiona jest w „Sprawozdaniu Rady Nadzorczej z wyników oceny Sprawozdania finansowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku zawierającego ocenę sprawozdania Zarządu o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej, usługi doradztwa związanego z zarządzaniem oraz Sprawozdanie zrównoważonego rozwoju oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.” stanowiącym Załącznik do niniejszego Sprawozdania.

X. W związku z obowiązkiem wyboru Audytora do przeprowadzania badania sprawozdań Spółki Rada Nadzorcza, uwzględniając rekomendację Komitetu Audytu, przyjęła zaktualizowaną „Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.” oraz zaktualizowaną „Procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.”

Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 54/XI/2025 podjętą w dniach 17-18 marca 2025 r. dokonała wyboru firmy audytorskiej BDO sp. z o.o. sp.k z siedzibą w Warszawie do przeprowadzania przeglądów i badań sprawozdań finansowych sporządzanych przez spółkę Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., wykonania usługi atestacji sprawozdań zrównoważonego rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz innych dozwolonych usług na lata obrotowe 2025-2026.

W 2025 roku Rada Nadzorcza, wspierana rekomendacjami Komitetu Audytu, monitorowała przebieg prac firmy audytorskiej BDO sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie.

W posiedzeniach Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej brał udział kluczowy biegły rewident, który m.in. przedstawiał Radzie Nadzorczej Spółki sprawozdania z przeprowadzonego przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz udzielał odpowiedzi na zadawane pytania.

XI. W 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki nie zlecała przeprowadzenia dodatkowych audytów.

XII. W związku z zapisami ustawy o rachunkowości, które nakładają na Rady Nadzorcze odpowiedzialność za sprawozdania finansowe oraz sprawozdania z działalności Spółek oraz

Grup Kapitałowych, Komitet Audytu wyłoniony z Rady Nadzorczej monitorował proces sporządzania w/w sprawozdań i złożył Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej pracy, stanowiące załącznik do niniejszego Sprawozdania.

XIII. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wyniki działań podejmowanych przez Radę w 2025 roku.

Członkowie Rady aktywnie brali udział w posiedzeniach Rady, w trakcie których analizowali i omawiali dokumenty oraz informacje prezentowane przez Zarząd Spółki, zadawali pytania oraz zwracali się o dodatkowe przedłożenie analiz oraz wyjaśnień.

Ponadto Rada Nadzorcza monitorowała rozwój sytuacji geopolitycznej związany z agresją Rosji na Ukrainę oraz wiążące się z tym zagrożenia na działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

Rada Nadzorcza w swojej pracy stosowała się do zaleceń przewidzianych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021.

XIV. Na posiedzeniach Rady Nadzorczej Członkowie Zarządu przedstawiali cykliczne informacje o aktualnej sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki, jej funkcjonowaniu, planach naprawczych oraz istotnych wydarzeniach mogących mieć wpływ na funkcjonowanie Spółki.

Zarząd Spółki realizował obowiązki wynikające z art. 380<sup>1</sup> oraz 382 § 4 KSH, udzielając wyjaśnień do pytań zadawanych przez członków Rady Nadzorczej.

W 2025 r. Spółka nie ponosiła kosztów związanych ze zleceniem dodatkowych usług doradczych w trybie art. 382<sup>1</sup> KSH.

Rada Nadzorcza na bieżąco monitorowała funkcjonowanie obszarów Spółki podległych poszczególnym członkom Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Zarządu Spółki w okresie 01.01.2025 r. - 12.04.2025r.

Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium następującym członkom Zarządu:

- Panu Hubertowi Kamoli pełniącemu obowiązki Prezesa Zarządu Spółki w okresie 01.01.2025 r. - 22.09.2025 r.,
- Panu Wojciechowi Kozakowi pełniącemu obowiązki Wiceprezesa Zarządu Spółki w okresie 01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.,
- Pani Katarzynie Stasiak pełniącej obowiązki Wiceprezesa Zarządu Spółki w okresie 01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.,
- Panu Wojciechowi Szmydle pełniącemu obowiązki Wiceprezesa Zarządu Spółki w okresie 01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.
- Panu Andrzejowi Skwarkowi pełniącemu obowiązki Członka Zarządu Spółki w okresie 01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.

**XV. Ocena sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.**

W ocenie Spółki rok 2025 był kolejnym trudnym rokiem, pod względem warunków prowadzenia biznesu - zwłaszcza przemysłu chemicznego. Trwający konflikt zbrojny na Ukrainie w negatywny sposób wpływał na rynek gospodarczy w całej Europie. Brak znaczącego ożywienia w sektorach gospodarki oraz wysoki poziom inflacji przyczynił się do niezadowalających wyników Spółki, jak i Grupy Kapitałowej Puławy.

W 2025 roku Grupa Kapitałowa Puławy osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 3 896 mln zł. Wynik EBITDA jest dodatni na poziomie 85,6 mln zł (ujemny za rok 2024 wyniósł (-) 201,5 mln zł), przy stracie netto na poziomie (-) 357 mln zł wobec straty netto za rok 2024 na poziomie (-) 368 mln zł. Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. narażona jest na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko to wynika m. in. z możliwości wystąpienia naruszeń, które mogą skutkować ograniczeniem lub brakiem możliwości pozyskania finansowania, a co za tym idzie, utrata możliwości terminowego regulowania zobowiązań.

Dodatkowo Rada Nadzorcza zwraca uwagę na pkt 10.3. informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego który, podobnie jak w ubiegłym roku, wskazuje zdarzenia obejmujące między innymi:

- utrzymywanie się w dłuższym okresie niekorzystnych czynników rynkowych, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Spółki oraz grupy kapitałowej wyższego szczebla, w której Spółka jest jednostką zależną i której to jednostce dominującej wyższego szczebla Spółka udzieliła istotnych poręczeń i gwarancji
- oraz ryzyko wystąpienia naruszeń wskazanych w umowach o finansowanie, których skutkiem może być ograniczenie bądź wypowiedzenie dostępnego finansowania.

Jak wskazano w punkcie 10.3. informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego zdarzenia te wraz z innymi informacjami opisanymi w tym punkcie świadczą o istnieniu znaczącej niepewności, która może powodować wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

Rada Nadzorcza monitorowała sytuację zarówno Spółki, jak i Grupy Kapitałowej Puławy, współpracując z komórkami organizacyjnymi odpowiedzialnymi m.in. za obszar audytu i kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i zgodnością oraz kontrolingu i finansów.

**System audytu i kontroli wewnętrznej**

**Zakres działania Biura Audytu Wewnętrznego i Kontroli oparty jest na Systemie kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego**

Podstawę formalno-prawną funkcjonowania kompleksowego systemu kontroli wewnętrznej w Spółce stanowią:

- 1) Regulamin Kontroli Wewnętrznej,
- 2) Regulamin Audytu Wewnętrznego,
- 3) Regulamin Organizacyjny Grupy Azoty Zakładów Azotowych “Puławy” S.A.,

4) Procedury i instrukcje Systemów Zarządzania,

5) inne wewnętrzne akty normatywne określające zasady i tryb postępowania w poszczególnych obszarach działalności Spółki oraz polecenia/rekomendacje pokontrolne.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako jedyna Spółka w Grupie Kapitałowej realizuje zadania/ tematy kontroli wewnętrznej.

W Spółce funkcjonuje skuteczny System Kontroli Wewnętrznej, który wspiera organizację w osiągnięciu celów w następujących obszarach:

- Skuteczność i efektywność operacji,
- Wiarygodność sprawozdawczości finansowej,
- Zgodność z obowiązującymi przepisami i regulacjami i obejmuje wszystkie przyjęte zasady i procedury kontrolne w celu wspomaganie realizacji celów Spółki. Zasadniczym elementem systemu kontroli jest analiza ryzyka (identyfikacja ryzyka, wskazanie właścicieli, wyznaczenie poziomu ryzyka akceptowalnego, metody szacowania ryzyka oraz monitorowanie ryzyka). System kontroli wewnętrznej jest kompleksowym podejściem, którego częściami składowymi są m.in. analiza i zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny, adekwatny dobór i rozwój systemów informatycznych sprzyjający realizacji krótko i długoterminowej strategii organizacji, skutecznie działające mechanizmy kontrolne w procesach biznesowych wspierane efektywnie wdrożonymi systemami informatycznymi, ład korporacyjny. Kontrola wewnętrzna obejmuje:
  - kontrolę funkcjonalną (wykonywaną w sposób systematyczny i ciągły przez wszystkich pracowników Spółki w ramach powierzonych obowiązków i przyznanych uprawnień, w tym kontroli funkcjonalnej następczej, której dokonują kierownicy jednostek i komórek organizacyjnych);
  - kontrolę instytucjonalną (wykonywaną przez wyspecjalizowaną komórkę organizacyjną w zakresie kontroli wewnętrznej -Biuro Audytu Wewnętrznego i Kontroli, która swoim działaniem obejmuje wszystkie obszary działalności biznesowej, czynności operacyjne i procesy oraz kontrole zewnętrzne prowadzone przez uprawnione organy zewnętrzne);
  - audyt wewnętrzny (którego zadania są realizowane przez komórkę Biuro Audytu Wewnętrznego i Kontroli, który podlega bezpośrednio Prezesowi/Zarządowi Spółki, funkcjonalnie - Radzie Nadzorczej/Komitetowi Audytu).

Istotnym elementem wykorzystywanym w kontroli wewnętrznej - funkcjonującym w Spółce, jest zbiór wewnętrznych aktów normatywnych (procedur, zarządzeń, poleceń, regulaminów, instrukcji), który poprzez opisane w nich mechanizmy i środki kontroli mają zapewnić prawidłowe funkcjonowanie Spółki i ograniczyć możliwość wystąpienia ryzyk.

Opracowywany i zatwierdzany jest Plan kontroli wewnętrznej na dany rok.

Wyniki kontroli wykorzystane są do likwidacji (usunięcia) stwierdzonych nieprawidłowości i zagrożeń oraz wyeliminowania ich w przyszłości, powinny służyć poprawie efektywności gospodarowania, zabezpieczeniu mienia, zapobieganiu marnotrawstwu i niegospodarności,

zapewnieniu jakości wyrobów i usług zgodnej z oczekiwaniami odbiorców wynikającymi z zawartych umów (kontraktów), zapewnieniu bezpiecznych i higienicznych warunków pracy i ochrony środowiska, zapewnieniu technicznej sprawności maszyn i urządzeń.

Audyt wewnętrzny jest realizowany poprzez niezależną i obiektywną ocenę procesów, systemów oraz procedur istniejących w jednostkach organizacyjnych Spółki oraz w spółkach zależnych, umożliwiającą skuteczniejszą realizację celów Spółki, ustalenie obszarów usprawnień działań operacyjnych i ograniczenie oddziaływania ryzyka.

Audyt wewnętrzny obejmuje czynności o charakterze oceniającym, zapewniającym oraz czynności fakultatywne o charakterze doradczym. Czynności zapewniające polegają na badaniu systemów, procedur zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej oraz procesów działalności operacyjnej w celu uzyskania przez Zarząd Spółki niezależnej i obiektywnej oceny ich adekwatności, skuteczności i efektywności. Fakultatywne czynności doradcze przyczyniają się do usprawnienia funkcjonowania Spółki są często bezpośrednim następstwem lub kontynuacją działalności o charakterze zapewniającym. Działania o charakterze doradczym mogą być wykonywane, o ile ich charakter nie narusza zasady obiektywizmu i niezależności audytora wewnętrznego.

Komórka Biuro Audytu Wewnętrznego i Kontroli wykonuje obowiązki związane z planowaniem i przeprowadzaniem audytów wewnętrznych i kontroli wewnętrznych (planowych jak i doraźnych - realizowanych na polecenie Prezesa lub Zarządu Spółki) oraz ustalaniem przyczyn i skutków stwierdzonych uchybień i braków oraz opracowywaniem projektów rekomendacji i zaleceń do poleceń poaudytowych oraz poleceń pokontrolnych. Dla potwierdzenia wdrożenia poleceń i rekomendacji prowadzony jest monitoring wykonalności, a w razie potrzeby audyty sprawdzające.

Celem działań audytowych, realizowanych w oparciu o przyjęty przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki Plan Audytu (na dany rok) jest dostarczenie racjonalnego zapewnienia o realizacji celów Spółki oraz wskazanie obszarów, które wymagają podjęcia działań usprawniających, również poprzez realizację audytów o charakterze korporacyjnym (wspólne dla wszystkich Spółek), a także audyty dotyczące działalności spółek zależnych na mocy podpisanego porozumienia.

Zasady określone w Regulaminie Audytu Wewnętrznego oraz dobre praktyki wypracowane z Komitetem Audytu i Zarządem Spółki stanowią skuteczny mechanizm identyfikowania ew. zniekształceń sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju. Wszystkie ustalenia audytu wewnętrznego są komunikowane ww. organom statutowym, ze wskazaniem kluczowych/ istotnych, ich wpływu na działalność Spółki oraz kierunków zmian/ korekt koniecznych w celu ich wyeliminowania lub istotnego ograniczenia. Wszyscy Członkowie Zarządu Spółki otrzymują raporty z przeprowadzonych zadań audytowych i kontrolnych. Szef Biura Audytu Wewnętrznego i Kontroli cyklicznie prezentuje wyniki prac komórki Biura Audytu Wewnętrznego i Kontroli Komitetowi Audytu/Radzie Nadzorczej. Sporządza także Sprawozdania z działalności komórki za okresy półroczne i roczne, które przedstawia Zarządowi Spółki i Komitetowi Audytu/ Radzie Nadzorczej.

Ważnym elementem systemu kontroli wewnętrznej jest również jego monitorowanie, które ma na celu ocenę jakości i skuteczności działania tego systemu. Monitorowanie jest realizowane w sposób ciągły, wykonywane w toku bieżących czynności zarządczych i wiąże się z szeregiem czynności i działań w zakresie bieżącego monitorowania stopnia wdrożenia poleceń i rekomendacji oraz całym systemem raportowania, zarówno do Zarządu Spółki, jak również do Rady Nadzorczej/Komitetu Audytu (informacje kwartalne, sprawozdawczość półroczna i roczna oraz inne informacje i analizy na potrzeby Zarządu, Komitetu Audytu/Rady Nadzorczej). Monitorowane są również kontrole zewnętrzne przeprowadzone przez różne organy kontrolne zewnętrzne dotyczące wszystkich obszarów działalności Spółki.

We wszystkich Spółkach Grupy, w tym Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wprowadzono rozwiązania organizacyjne, które zapewniają skuteczną i efektywną kontrolę, identyfikację, a także eliminowanie potencjalnych ryzyk przy sporządzaniu sprawozdań finansowych. Przyjęte zasady postępowania dotyczące sporządzania sprawozdań finansowych w Spółkach Grupy Azoty, w tym Grupy Kapitałowej GA ZAP S.A. mają zapewnić zgodność prezentowanych danych z wymogami przepisów prawa i stanem faktycznym oraz odpowiednio wczesne identyfikowanie i eliminowanie potencjalnych ryzyk, w celu uzyskania racjonalnego zapewnienia o rzetelności i prawidłowości sporządzanych sprawozdań finansowych.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz w spółkach zależnych funkcjonują rozwiązania organizacyjne i proceduralne, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i zarządzania potencjalnymi ryzykami.

Dla zapewnienia właściwego działania obszaru audytu wewnętrznego i kontroli oraz zarządzania ryzykiem Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyodrębniła specjalistyczne komórki organizacyjne: Biuro Audytu Wewnętrznego i Kontroli oraz Zarządzania Ryzykiem i Zgodnością. Sprawowanie nadzoru nad funkcjonowaniem procesu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz wykonywanie operacyjnej funkcji związanej z zarządzaniem ryzykiem w Spółce pełni utworzona w ramach Pionu Zarządzania Korporacyjnego komórka organizacyjna Głównego Specjalisty ds. Zarządzania Ryzykiem i Zgodnością.

Komórka Biuro Audytu Wewnętrznego i Kontroli podlegająca bezpośrednio Zarządowi, bada i dokonuje, w sposób niezależny i obiektywny oceny: procesów, systemów oraz procedur funkcjonujących w poszczególnych jednostkach/komórkach organizacyjnych Spółki i spółkach zależnych, umożliwiającej skuteczniejszą realizację celów Spółki, ustalenie obszarów usprawnień działań operacyjnych i ograniczenie oddziaływania ryzyka, jak również poprzez pełnienie funkcji doradczej.

W Spółce funkcjonuje również Polityka zgłaszania nieprawidłowości i podejmowania działań następczych, stanowiąca uzupełnienie systemu kontroli wewnętrznej w zakresie działań sygnalistów, określająca sposób prowadzenia postępowań wyjaśniających oraz warunki

nabycia statusu sygnalisty i związane z tym uprawnienia. Działania w powyższym zakresie podejmuje dedykowany Zespół.

System kontroli wewnętrznej stanowi kluczowy element procesu zarządzania w celu zwiększenia jego efektywności i wydajności, a podjęte działania kontrolne powiązane są z zakresami odpowiedzialności w Spółce, zorientowane na cele, obiektywne, rzetelne i wiarygodne, realizowane z właściwą szczegółowością działań, zarządzania zasobami, zarządzania ryzykiem oraz kontroli wewnętrznej funkcjonują prawidłowo.

Obowiązek szkolenia i stałego podnoszenia kwalifikacji zawodowych przez audytorów wynika z konieczności aktualizacji wiedzy o zmieniających się przepisach, Standardach IIA Instytutu Audytorów Wewnętrznych oraz specyfice branżowej. Pracownicy komórki Biuro Audytu Wewnętrznego i Kontroli realizują powyższy obowiązek poprzez stałe doskonalenie wiedzy w zakresie audytu studia podyplomowe, certyfikowane szkolenia, warsztaty, webinaria (i pochodnych np. ESG, HR, AI): certyfikowane szkolenia, warsztaty, webinaria.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce, jak i Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. system audytu i kontroli wewnętrznej, który przyczynia się do skutecznej realizacji założonych celów i minimalizuje wpływ niekorzystnych zdarzeń na działalność Spółki.

### Zarządzanie ryzykiem

System zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz głównych Spółkach Grupy Kapitałowej PUŁAWY stanowi zintegrowany zbiór zasad, procedur, metod i narzędzi w zakresie projektowania, wdrażania, monitorowania i ciągłego doskonalenia procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym. System ten został zbudowany z uwzględnieniem wytycznych normy *ISO 31000:2018 Zarządzanie ryzykiem. Zasady i wytyczne*, założeń modelu trzech linii *Institute of Internal Auditors* oraz *Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW*. Kluczowym elementem systemu jest proces, rozumiany jako systematyczne stosowanie polityk, procedur i praktyk zarządzania do działań w zakresie komunikacji, konsultacji, ustalenia kontekstu oraz identyfikowania, analizowania, ewaluacji, monitorowania i przeglądu ryzyk korporacyjnych.

Zarządzanie ryzykiem korporacyjnym jest procesem realizowanym na poziomie operacyjnym w Spółkach zależnych Grupy Azoty i korporacyjnym na poziomie Biura Organizacji i Systemów Zarządzania w ramach realizowanej w 2025 roku „Umowy o świadczenie usług korporacyjnych w obszarze zarządzania ryzykiem korporacyjnym”.

Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym oparto na systematycznym realizowaniu następujących czynności:

- mapowanie i analiza jakościowa ryzyk,
- analiza ilościowa i kwantyfikacja ryzyk,

- ocena mechanizmów kontrolnych,
- planowanie i wdrożenie reakcji na ryzyko,
- pomiar i raportowanie określonego ryzyka.

Identyfikacja ryzyk prowadzona jest w sposób ciągły i uwzględnia analizy rynku i zmiany w zakresie kluczowych regulacji. W oparciu o zidentyfikowane nowe ryzyka, przeprowadzana jest okresowa analiza jakościowa i ilościowa. W ramach realizowanych działań w Spółce opracowany zostaje Rejestr ryzyk, Lista ryzyk kluczowych oraz Mapa ryzyk, które podlegają okresowej weryfikacji i zatwierdzeniu przez Zarząd Spółki. Zweryfikowana Lista i Mapa ryzyk kluczowych przekazywana jest do Komitetu Audytu jako element monitorowania skuteczności systemu zarządzania ryzykiem.

Za zarządzanie poszczególnymi ryzykami odpowiadają Właściciele ryzyk, którzy przyjmują strategię zarządzania ryzykiem, podejmują bieżące działania w zakresie analizy czynników danego ryzyka i monitorują poziom określonych ryzyk. Grupa Azoty prowadzi stały monitoring ryzyk kluczowych oraz podejmuje działania optymalizujące system i poprawiające efektywność procesu zarządzania ryzykiem.

Komitetowi Audytu, jak i Radzie Nadzorczej Spółki, w ramach oceny skuteczności monitorowania procesu zarządzania ryzykiem, przedkładane są cykliczne raporty dotyczące zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Spółce oraz Grupie Kapitałowej PUŁAWY.

### **Compliance**

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S. A. oraz spółki zależne Grupy Kapitałowej PUŁAWY, w zakresie zarządzania zgodnością stosują zasady stanowione na poziomie Grupy Azoty. W ramach regulacji z zakresu zarządzania zgodnością w Spółce zostały wdrożone następujące dokumenty:

- „Polityka zgłaszania nieprawidłowości i podejmowania działań następczych”,
- „Polityka przeciwdziałania konfliktom interesów”,
- „Polityka prezentowa”,
- „Kodeks antykorupcyjny”,
- „Kodeks postępowania dla Partnerów biznesowych”,
- „Kodeks postępowania etycznego”.

W ramach wdrożonego systemu zgłaszania nieprawidłowości, Spółka umożliwia interesariuszom wewnętrznym i zewnętrznym zgłaszanie potencjalnych nieprawidłowości. Rozwiązania te są zgodne z zapisami „Ustawy o ochronie sygnalistów” z dnia 14 czerwca 2024 r. oraz „Ustawy z dnia 16 października 2019 r. o zmianie ustawy o ofercie i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw” w zakresie ustanowienia kanałów anonimowego zgłaszania potencjalnych nieprawidłowości.

W celu ograniczenia wystąpienia ryzyka korupcji, Spółka stosuje klauzule antykorupcyjne w umowach zawieranych z kontrahentami.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., jako stały organ nadzoru, na bieżąco monitoruje funkcjonujący w Spółce, jak i Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. system zarządzania ryzykiem oraz compliance. Za pośrednictwem Komitetu Audytu, weryfikuje prawidłowość podejmowanych działań.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce, jak i Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. system zarządzania ryzykiem oraz compliance.

**XVI. Ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych, dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny.**

Zgodnie z przyjętą zasadą w pkt 2.11.4. zawartą w Rozdziale 2. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” (dalej: „Dobre Praktyki 2021”, „DPSN 2021”), Rada Nadzorcza dokonała oceny sposobu wypełniania przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej: „Spółka”) obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: „Regulamin GPW”) oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Wraz z prezentacją wyników tej oceny Rada Nadzorcza przedstawia również informacje na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania przedmiotowej oceny.

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza nie stwierdziła przypadków naruszeń ładu korporacyjnego. Celem dokonania przedmiotowej oceny, analizie poddano zakres i terminowość wykonania obowiązków informacyjnych, zakres merytoryczny *Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*, zamieszczonego w opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2026 roku *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku*, a także zawartość i aktualność informacji zamieszczanych w sekcji „Ład korporacyjny” na stronie internetowej Spółki.

W wyniku przeprowadzonej analizy, Rada Nadzorcza stwierdza, że obowiązki te zostały w 2025 roku wypełnione przez Spółkę zgodnie z Regulaminem GPW, jak również wymogami obowiązującego od dnia 25 czerwca 2025 roku rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2025 r., poz. 755) (dalej: „Rozporządzenie”) oraz obowiązującego do dnia 24 czerwca 2025 roku rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757).

I. Obowiązki informacyjne dotyczące zasad ładu korporacyjnego określone w Regulaminie Giełdy.

Od dnia 01.07.2021 roku Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Głównym Rynku GPW określonym w dokumencie Dobre Praktyki 2021.

Informacja o aktualnie obowiązujących zasadach Dobrych Praktyk 2021 jest publicznie dostępna na stronie internetowej Spółki pod adresem <https://pulawy.grupaazoty.com/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dobre-praktyki> a także na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w zakładce dotyczącej ładu korporacyjnego: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021> oraz w Skanerze Dobrych Praktyk <https://www.gpw.pl/dpsn-skaner> po wyszukaniu PULAWY.

Zakres stosowania zasad Dobrych Praktyk 2021 przyjęty został Uchwałą Zarządu nr 323/2021 z dnia 28-29.07.2021 roku, Uchwałą Zarządu nr 324/2021 z dnia 30.07.2021 roku, Uchwałą Rady Nadzorczej nr 110/X/2021 z dnia 1-3.09.2021 roku oraz zaktualizowanych Uchwałą Zarządu Nr 597/2022 z dnia 24 listopada 2022 roku i Uchwałą Zarządu Nr 165/2023 z dnia 30 marca 2023 roku a następnie przekazanych do wiadomości Rady Nadzorczej.

Aktualna *Informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad zawartych w zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021* wraz z uzasadnieniem do niestosowanych zasad zamieszczona została w lokalizacji:

<https://pulawy.grupaazoty.com/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dobre-praktyki/raporty-dotyczace-dobrych-praktyk-i-stosowania-zasad-ladu-korporacyjnego>

W przypadku incydentalnego naruszenia danej zasady Spółka zobligowana jest do przekazania informacji o tym raportem bieżącym w systemie GPW Data, który zastąpił dotychczasowy system EBI. W 2025 roku wystąpiły incydentalne naruszenia zasad zawartych w Dobrych Praktykach 2021, o których Spółka informowała raportami bieżącymi poprzez system EBI (od 20.11.2025 r. poprzez system GPW Data) oraz stronę internetową Spółki.

O incydentalnym naruszeniu zasady 4.9.1 DPSN 2021 stanowiącej, iż „*kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należyтым rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym zgromadzeniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki*”, Spółka informowała w systemie EBI raportem bieżącym nr 1/2025 z dnia 24 czerwca 2025 roku. Raportem bieżącym nr 2/2025 z dnia 30 lipca 2025 roku Spółka poinformowała o incydentalnym naruszeniu zasady 2.9 DPSN 2021 stanowiącej, iż „*Przewodniczący rady nadzorczej nie powinien łączyć swojej funkcji z kierowaniem pracami komitetu audytu działającego w ramach rady*”. Po zakończeniu roku 2025 Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 2/2026, opublikowanym w systemie GPW Data w dniu 17 lutego 2026 roku, o incydentalnym naruszeniu zasady 4.7 DPSN 2021 stanowiącej, że

„Rada nadzorcza opiniuje projekty uchwał wnoszone przez zarząd do porządku obrad walnego zgromadzenia”.

Raporty zamieszczone zostały na stronie internetowej Spółki pod adresem <https://pulawy.grupaazoty.com/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dobre-praktyki/raporty-dotyczace-dobrych-praktyk-i-stosowania-zasad-ladu-korporacyjnego>.

W 2025 roku Spółka nie dokonywała zmian w zakresie stosowania DPSN 2021.

Rada Nadzorcza w ramach swoich prac kieruje się deklarowanymi zasadami Dobrych Praktyk 2021,

w szczególności:

- zapoznała się z aktualnymi informacjami o stanie stosowania DPSN 2021, które były następstwem zaistniałych zdarzeń korporacyjnych,
- rozpatrzyła i zaopiniowała sprawy kierowane do Walnego Zgromadzenia (w tym m. in. sprawozdania finansowe i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej), wraz z projektami uchwał,
- sporządziła i przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z działalności w roku obrotowym 2024 zawierające elementy wymagane zasadami Dobrych Praktyk 2021.

II. Obowiązki informacyjne dotyczące zasad ładu korporacyjnego określone w przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Zgodnie z treścią § 72 ust. 7 pkt 5 lit. a) i b) Rozporządzenia, Spółka zobowiązana jest w rocznym raporcie okresowym zawrzeć sprawozdanie z działalności emitenta z uwzględnieniem oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, jako wyodrębnionej części tego sprawozdania. Rozporządzenie określa również, jakie informacje powinny być zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Oświadczenie Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczone jest w opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2026 roku *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku* i zawiera wszystkie elementy wymagane Rozporządzeniem, co zostało potwierdzone w *Sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.*

Ponadto *Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w 2025 roku* zostało opublikowane na stronie internetowej Spółki pod adresem <https://pulawy.grupaazoty.com/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dobre-praktyki/raporty-dotyczace-dobrych-praktyk-i-stosowania-zasad-ladu-korporacyjnego>

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia spełnianie przez Spółkę w roku obrotowym 2025 obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie GPW oraz Rozporządzeniu.

**XVII. Ocena zasadności wydatków poniesionych na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych i innych o podobnym charakterze.**

Działalność sponsoringowa, charytatywna lub inna o zbliżonym charakterze regulowana jest w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przez niżej wymienione dokumenty:

- Zasady prowadzenia działalności sponsoringowej przez Spółki z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty oraz Strategiczne kierunki prowadzenia działalności sponsoringowej przez Spółki z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
- Polityka CSR Spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.
- Polityka Dobroczynności Spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty wraz z Zasadami udzielania darowizn przez Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty oraz Regulaminem udzielania darowizn Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Ze względu na sytuację finansową Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i jej spółki zależne znacznie ograniczyły w 2025 roku wydatki na usługi public relations i komunikacji społecznej.

*Wydatki na usługi public relations i komunikacji społecznej (tys. PLN)*

Wyszczególnienie	Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.		Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.	
	2025	2024	2025	2024
Usługi public relations i komunikacji społecznej, w tym:	393	5 769	424	5 823
sponsoring	0	5 398	0	5 398
upominki	29	5	44	23
darowizny, w tym na wspieranie:	314	331	319	348
<i>kultury</i>	0	0	0	0
<i>sportu</i>	0	0	0	0
<i>instytucji charytatywnych</i>	0	0	0	0
<i>organizacji społecznych</i>	0	0	0	11
<i>związków zawodowych*</i>	314	331	314	331
<i>pozostałe**</i>	0	0	5	6

\* środki przekazywane w oparciu o zapisy Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy

\*\* m.in. podmioty lecznicze, wspólnoty religijne, placówki edukacyjne

W 2025 roku nie zawierano nowych umów sponsoringowych oraz podtrzymano decyzję o ograniczeniu do minimum działań dobroczynnych.

Spółki z Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Puławy biorą aktywny udział w życiu swoich społeczności lokalnych oraz kierują swoje wsparcie tam, gdzie jest ono potrzebne. Wszystkie takie działania mają na celu budowanie pozytywnego wizerunku Grupy jako podmiotu przyjaznego ludziom i środowisku, jako podmiotu odpowiedzialnego i wspierającego inicjatywy lokalne, propagującego markę poprzez poszerzenie stopnia jej znajomości poza kręgiem klientów i odbiorców. Ze względu na sytuację finansową, w 2025 roku spółki angażowały się głównie w inicjatywy bezkosztowe. W ramach tych inicjatyw Grupa w 2025 roku włączyła się w działania na rzecz społeczności lokalnych (promowała akcje cyklicznych zbiórek krwi organizowanych przez Klub Honorowych Dawców Krwi „Dar Życia” działający przy Spółce, informowała pracowników Spółki oraz firmy zlokalizowane na swoim terenie o wydarzeniach społecznych i charytatywnych organizowanych w regionie m.in. przez puławskie hospicjum, Fundację Benedyktyński Zakątek i inne) oraz działania na rzecz ochrony środowiska (pracownicy Spółki wzięli udział w akcji promującej zdrowy tryb życia poprzez systematyczne robienie kroków, a każdy pracownik przystępujący do wyzwania oznaczał jedno zasadzone drzewo w ramach akcji, kontynuowano opiekę nad gniazdem sokoła wędrownego umieszczonego na kominie zakładowej elektrociepłowni, działania związane z segregacją odpadów komunalnych przez pracowników na terenie Spółki, a także zastępowanie wody butelkowanej wodą z dystrybutorów).

W ocenie Rady Nadzorczej w 2025 roku Spółka prawidłowo i odpowiedzialnie realizowała inicjatywy oraz zadania w zakresie działalności społeczno-sponsoringowej i komunikacji społecznej. Ze względu na sytuację finansową Spółki, konieczne było podtrzymanie decyzji o znaczącym ograniczeniu wydatków w tym obszarze.

#### **XVIII. Wnioski końcowe.**

Działając na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW, Rada Nadzorcza wypełniła obowiązki zawarte w postanowieniach wyżej wskazanych aktów normatywnych.

Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu niniejsze sprawozdanie ze swojej działalności w okresie sprawozdawczym zawierające w szczególności:

- ocenę Sprawozdania finansowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku zawierającego ocenę sprawozdania Zarządu o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi związane z zarządzaniem,
- ocenę wniosku Zarządu co do pokrycia straty za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,

- ocenę sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie podejmowała w celu dokonania tej oceny,
- ocenę realizacji przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380<sup>1</sup> Kodeksu Spółek Handlowych oraz ocenę sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych,
- informację o łącznym wynagrodzeniu należnym od spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez radę nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382<sup>1</sup> Kodeksu Spółek Handlowych,
- ocenę stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych, dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny,
- ocenę zasadności wydatków poniesionych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Grupę Kapitałową Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych i innych o podobnym charakterze;

Rada Nadzorcza wnosi o rozpatrzenie Sprawozdania i udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków przez Radę Nadzorczą.

**Rada Nadzorcza zwraca się do Walnego Zgromadzenia o:**

1. zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 r. - 31 grudnia 2025 r.,
2. zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 r. - 31 grudnia 2025 r.,
3. przyjęcie propozycji Zarządu co do pokrycia straty za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.,
4. Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium następującym członkom Zarządu: Hubert Kamola, Katarzyna Stasiak, Wojciech Szymała, Wojciech Kozak, Andrzej Skwarek.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Zarządu Spółki w okresie 01.01.2025 r. - 31.12.2025r. i rekomenduje udzielenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2025 dla następujących członków Zarządu:

- Panu Hubertowi Kamoli pełniącemu funkcję Prezesa Zarządu Spółki w okresie 01.01.2025 r. - 22.09.2025 r.,
- Panu Wojciechowi Kozakowi pełniącemu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki w okresie 01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.,
- Pani Katarzynie Stasiak pełniącej funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki w okresie 01.01.2025 r. - 31.12.2025 r., w tym: w okresie 25.09.2025 r. - 31.12.2025 r. Wiceprezesa Zarządu p. o. Prezesa,
- Panu Wojciechowi Szmydle pełniącemu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki w okresie 01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.
- Panu Andrzejowi Skwarkowi pełniącemu funkcję Członka Zarządu Spółki w okresie 01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.

**Załączniki:**

1. *Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w roku obrotowym 2025.*
2. *Sprawozdanie z wyników oceny Sprawozdania finansowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz wniosku Zarządu w sprawie propozycji pokrycia straty za rok obrotowy 2025.*

*Członkowie Rady Nadzorczej:*

Dariusz Bednorz - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Cezary Możeński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Ogrodnik - Sekretarz Rady Nadzorczej

Magdalena Piłat - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Stefański - Członek Rady Nadzorczej

*Właściwe podpisy na oryginale*



**Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.**

# **SPRAWOZDANIE**

**z działalności**

**KOMITETU AUDYTU**

**Rady Nadzorczej**

**Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.**

**w roku obrotowym 2025**

**Puławy, kwiecień 2026 r.**

## 1. Informacje ogólne.

Okres sprawozdawczy obejmuje prace Komitetu Audytu XI kadencji Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r.

## 2. Skład osobowy Komitetu Audytu, pełnione funkcje, zmiany w składzie w trakcie roku obrotowego oraz po okresie sprawozdawczym.

W dniu 01.01.2025 r. w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Pani Agnieszka Kania - Przewodnicząca Komitetu Audytu;
- Pan Dariusz Bednorz - Członek Komitetu Audytu;
- Pan Tomasz Ogrodnik - Członek Komitetu Audytu;

W trakcie roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany w składzie Komitetu Audytu:

- W dniu 31 stycznia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej roku Panią Agnieszkę Kanię - Przewodniczącą Komitetu Audytu;
- W dniu 7 lutego 2025 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Audytu Pana Henryka Łucjana, powierzając mu funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu;
- W dniu 30 maja 2025 roku Spółka otrzymała oświadczenie Ministra Aktywów Państwowych, działającego na podstawie § 32 ust. 1 Statutu Spółki, o odwołaniu z dniem 30 maja 2025 r. ze składu Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Pana Henryka Łucjana - Przewodniczącego Komitetu Audytu;
- W dniu 9 lipca 2025 r. w skład Komitetu Audytu weszła Pani Katarzyna Prus, powołana do Rady Nadzorczej z dniem 31 maja 2025 r. oświadczeniem Ministra Aktywów Państwowych, działającego na podstawie § 32 ust. 1 Statutu Spółki;
- Funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu w tym samym dniu objął Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Dariusz Bednorz;
- W związku z zapisem punktu 2.9 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” mówiącym, iż Przewodniczący rady nadzorczej nie powinien łączyć swojej funkcji z kierowaniem pracami komitetu audytu działającego w ramach rady, Pan Dariusz Bednorz, na posiedzeniu w dniu 8 września 2025 r., złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu, pozostając nadal jego członkiem;
- W dniu 8 września 2025 r. na Przewodniczącą Komitetu Audytu powołana została Pani Katarzyna Prus.

Skład Komitetu Audytu w dniu 31.12.2025 r.:

- Pani Katarzyna Prus - Przewodnicząca Komitetu Audytu;
- Pan Dariusz Bednorz - Członek Komitetu Audytu;
- Pan Tomasz Ogrodnik - Członek Komitetu Audytu;

W 2025 r., zgodnie z oceną Rady Nadzorczej, jak i złożonymi oświadczeniami spełniali kryterium niezależności, o którym mowa w *Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW*

2021 oraz Ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także nie posiadali rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów w Spółce, następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- Przewodniczący/ Członek Komitetu Audytu/ Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Dariusz Bednorz,
- Przewodnicząca/ Członek Komitetu Audytu i RN Pani Katarzyna Prus,
- Członek Komitetu Audytu/ Sekretarz Rady Nadzorczej Pan Tomasz Ogrodnik,
- Przewodniczący/Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Cezary Możeński,
- Członek Rady Nadzorczej Pan Henryk Łucjan,
- Członek Rady Nadzorczej Pan Piotr Kruk.

Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badań sprawozdań finansowych posiadali następujący Członkowie Komitetu Audytu, sprawujący funkcje w okresie objętym sprawozdaniem: Pani Agnieszka Kania, Pan Henryk Łucjan oraz Pan Dariusz Bednorz.

Wiedzę z zakresu branży, w której działa jednostka posiadali Pan Dariusz Bednorz i Pan Cezary Możeński.

Zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. przyjęty Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Nr 203/IX/2019 z dnia 27 maja 2019 r.

Do zadań Komitetu należy w szczególności:

1. realizacja zadań przewidzianych dla Komitetu Audytu w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym, Statucie Spółki oraz uchwałach Rady Nadzorczej, w szczególności:
  - a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej;
  - b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej i sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej;
  - c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
  - d) monitorowanie i kontrolowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie i atestacja sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
  - e) informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz wyjaśnianie, w jaki sposób to badanie lub ta atestacja przyczyniły się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości

- zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu odpowiednio w procesie badania lub atestacji;
- f) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
  - g) opracowanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania oraz polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
  - h) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci, do której należy firma audytorska dozwolonych usług niebędących badaniem lub atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
  - i) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
  - j) przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorcemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z przyjętymi politykami;
  - k) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej, sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju lub sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej w jednostce zainteresowania publicznego,
2. przyjmowanie planów audytu wewnętrznego, zgodnie z obowiązującą w Spółce regulacją,
  3. ocena realizacji planów audytu wewnętrznego,
  4. przyjmowanie regulacji określających zasady funkcjonowania audytu wewnętrznego,
  5. przyjmowanie sprawozdań z działalności jednostki właściwej do spraw audytu wewnętrznego,
  6. badanie warunków funkcjonowania jednostki właściwej do spraw audytu wewnętrznego,
  7. w razie uzasadnionej potrzeby, zlecanie doraźnych zadań audytowych lub kontrolnych,
  8. w razie uzasadnionej potrzeby, wspieranie audytu wewnętrznego w sytuacjach zidentyfikowania nieprawidłowości lub braku możliwości prawidłowej realizacji zadań przypisanych do jednostki właściwej do spraw audytu wewnętrznego,
  9. monitorowanie spraw związanych z kontrolami wewnętrznymi oraz zewnętrznymi przeprowadzanymi w Spółce,
  10. w razie uzasadnionej potrzeby, przeprowadzanie badań wybranych zdarzeń lub obszarów funkcjonowania Spółki,
  11. wykonywanie innych zadań zleconych Komitetowi przez Radę Nadzorczą.

### **3. Istotne kwestie, którymi zajmował się Komitet Audytu.**

W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu odbył łącznie 12 posiedzeń, w tym jedno dwudniowe oraz przeprowadził 2 głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego

porozumiewania się na odległość. Komitet Audytu wykonywał swoje czynności kolegialnie. Wszystkie posiedzenia były protokołowane. W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu podjął 21 uchwał.

Komitet Audytu w roku obrotowym 2025 dokonywał oceny niezależności biegłego rewidenta, BDO sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie, przeprowadzającego przeglądy i badania sprawozdania finansowego spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz atestacji sprawozdania zrównoważonego rozwoju.

W 2025 roku Komitet Audytu dokonał oceny rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2024, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, jak i Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2024, wniosku Zarządu co do pokrycia straty za 2024 r. oraz rekomendował Radzie Nadzorczej ich przyjęcie.

W 2025 r. Komitet Audytu podjął również uchwały w sprawie przyjęcia zmienionej „Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Grup Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz „Procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Komitet Audytu wydał rekomendacje dla Rady Nadzorczej w sprawie wyboru firmy audytorskiej na lata 2025-2026 do przeprowadzania przeglądów i badania sprawozdań finansowych sporządzanych przez Spółkę, wykonania usługi atestacji sprawozdań zrównoważonego rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz innych dozwolonych usług objętych postępowaniem przetargowym.

Komitet Audytu ściśle współpracował z biegłym rewidentem firmą audytorską BDO sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie weryfikującą sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2024. Podczas posiedzeń Komitetu w których brali udział przedstawiciele firmy audytorskiej, szczegółowo omawiane m.in. były:

- a) zakres oraz kluczowe kwestie związane z badaniem sprawozdania finansowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2024;
- b) zakres oraz kluczowe kwestie związane z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2024;
- c) badanie pakietów konsolidacyjnych Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. na potrzeby konsolidacji Grupy Azoty S.A. za 2024 rok;
- d) kluczowe elementy podejścia do badania sprawozdań,
- e) ryzyka zniekształcenia sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej,
- f) realizacja harmonogramu badań.

Komitet Audytu w 2024 r. zgodnie z obowiązującą w Spółce „Polityką świadczenia usług dodatkowych przez firmę audytorską oraz zasad wyrażania zgody na ich świadczenie”, wyraził zgodę na świadczenie przez BDO sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie:

- usługi szkolenia pracowników Pionu Finansowego Spółki (jako dozwolona usługa niebędąca badaniem w jednostce zainteresowania publicznego),
- usług dodatkowych niebędących badaniem, na rzecz Spółki oraz jednostek kontrolowanych przez Spółkę, w zakresie usługi atestacji sprawozdania zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok 2024.

Komitet Audytu w 2025 r. wydał pozytywne rekomendacje w sprawie zatwierdzenia:

- a) Planu audytu wewnętrznego na rok 2025 r. i jego zmian,
- b) Sprawozdania z działalności komórki Głównego Specjalisty ds. Audytu Wewnętrznego i Kontroli za rok 2024 oraz za I półrocze 2025 r.

oraz monitorował realizację wydanych poleceń poaudytowych/pokontrolnych oraz terminowość ich wdrożenia.

Komitet Audytu przedyskutował z Szefem Biura ESG, Komunikacji i IR zagadnienia związane z realizacją procesu sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz systematycznie monitorował Kluczowe Ryzyka Spółki i spółek z jej grupy kapitałowej wskazane w przedkładanych mu Raportach Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym.

Komitet Audytu systematycznie raportował Radzie Nadzorczej Spółki zakres i wyniki wykonywanych przez Komitet prac.

*Członkowie Komitetu Audytu:*

Katarzyna Prus      Przewodnicząca Komitetu Audytu

Dariusz Bednorz    Członek Komitetu Audytu

Tomasz Ogrodnik   Członek Komitetu Audytu

*Właściwe podpisy na oryginale*

Załącznik do Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej  
spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.  
za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.

## **SPRAWOZDANIE**

**Rady Nadzorczej z wyników oceny:**

**sprawozdania finansowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.  
za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku**

**skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „PUŁAWY” S.A.  
za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku**

**sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy”  
S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „PUŁAWY” S.A.  
za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku**

**oraz**

**wniosku Zarządu w sprawie propozycji pokrycia straty za rok obrotowy 2025**

## SPIS TREŚCI

### Rozdział I.

#### sprawozdanie finansowe Spółki za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku

I.	Wstęp .....	3
II.	Analiza i ocena jednostkowego sprawozdania finansowego	5
1.	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej .....	6
2.	Zestawienie analitycznych sprawozdań z całkowitych dochodów .....	6
3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
4.	Analiza zmian w kapitale własnym .....	7
5.	Podsumowanie .....	7

### Rozdział II.

#### Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku

I.	Wstęp .....	7
II.	Analiza i ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
1.	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej .....	11
2.	Zestawienie analitycznych sprawozdań z całkowitych dochodów .....	11
3.	Analiza zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej .....	11
4.	Podsumowanie .....	11

### Rozdział III.

#### Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku

I.	Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki .....	12
1.	Działalność organów statutowych .....	12
2.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania .....	13
3.	Działalność gospodarcza Spółki oraz Grupy Kapitałowej .....	13
4.	Projekty inwestycyjne realizowane w Spółce w roku obrotowym 2024 r. ....	15
5.	Badania i rozwój .....	15
6.	Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju .....	16
7.	Podsumowanie .....	16

### Rozdział IV.

#### Ocena wniosku Zarządu co do pokrycia straty za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku ..... 17 |

### Rozdział V.

<u>Podsumowanie i wnioski.</u> ....	17
-------------------------------------	----

## Rozdział I

### Sprawozdanie finansowe Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku

#### **I. WSTĘP**

Sprawozdanie za rok obrotowy 2025 sporządzone zostało w związku z przepisami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Niniejsze sprawozdanie Rada Nadzorcza opracowała na podstawie:

- Sprawozdania finansowego Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku,
- Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku,
- wyjaśnień członków Zarządu oraz służb finansowych Spółki,
- sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta - firmy BDO sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie oraz dodatkowych wyjaśnieniach złożonych przez audytora podczas spotkań z Komitetem Audytu oraz Radą Nadzorczą Spółki.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W sprawozdaniu finansowym Zarząd Spółki przedstawił ważne kwestie, w tym znaczące niepewności dotyczące okoliczności, które mogą wskazywać na ryzyko związane z prowadzeniem działalności (pkt. 10.3 sprawozdania).

W ocenie Zarządu Spółki, na występowanie znaczącej niepewności co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności mają wpływ między innymi utrzymujące się w dłuższym okresie niekorzystne czynniki rynkowe, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Spółki oraz Grupy Azoty S.A., za którą Spółka udzieliła poręczenia i gwarancje w wysokości 1 927 834 tysiące złotych (szczegółowe informacje dotyczące udzielonych poręczeń i gwarancji przedstawiono w nocie 43 oraz 29, 39 i 45 sprawozdania finansowego Spółki) oraz ryzyka naruszeń umów z instytucjami finansującymi, które mogą skutkować ograniczeniem lub wypowiedzeniem finansowania. Ze wskazanymi instytucjami finansującymi prowadzone są negocjacje, które zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Wyniki Spółki oraz Grupy Azoty S.A. w okresie sprawozdawczym oraz w roku poprzedzającym były determinowane w głównej mierze niekorzystnymi globalnymi warunkami makroekonomicznymi, w tym brakiem znaczącego ożywienia w wielu sektorach. Popyt na głównych rynkach produktowych Spółki oraz Grupy Azoty S.A., mimo poprawy, nadal jest niewystarczający. Niższe ceny gazu, mediów energetycznych i innych kluczowych surowców nie rekompensują spadku cen produktów, zaś rosnący import nawozów z Rosji i Białorusi przekłada się na poziom popytu na produkty Spółki oraz uzyskiwane marże.

Pomimo wymienionych w pkt 10.3 sprawozdania ryzyk i wyjątkowych okoliczności, Zarząd Spółki, w oparciu o przygotowane analizy i wskazane powyżej działania oraz fakt podpisania z Instytucjami Finansowymi umów stabilizujących i planowanym podpisaniem długoterminowej umowy restrukturyzacji zadłużenia stoi na stanowisku, iż zostały podjęte lub przygotowane wystarczające działania zapobiegawcze w celu ograniczenia ryzyk i zapewnienia realizacji przyjętych planów Spółki. W związku z tym, analizowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności.

W sprawozdaniu prezentowany jest okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

W wykonaniu obowiązków w zakresie nadzoru, wynikających z art. 382 § 3 KSH oraz § 30 ust. 1 pkt 7), 8) i 9) Statutu Spółki, Rada Nadzorcza spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. stwierdza, co następuje:

I. Zarząd Spółki wypełnił obowiązki w zakresie:

1. złożenia, zatwierdzonego w dniu 25 czerwca 2025 r. Uchwałą nr 5 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. w Sądzie Rejonowym w Lublinie (KRS).
2. prowadzenia w roku obrotowym 2025 ksiąg rachunkowych Spółki zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
3. zachowania - przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres obrachunkowy - wymogów i zasad wynikających z przepisów MSSF oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej,
4. sporządzenia przez Zarząd - w obowiązującym terminie - dokumentów wchodzących w skład sprawozdania finansowego,
5. zatrudnienia firmy BDO sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia badania ksiąg rachunkowych i dokumentacji finansowej za rok obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. oraz sprawozdania finansowego Spółki za ten okres, obejmującego: sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,
6. przedstawienia Radzie Nadzorczej sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego, stwierdzającego, że badany dokument:
  - przedstawia rzetelnie i jasno obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
  - jest zgodny co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki,
  - został sporządzony na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami Rozdziału 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Audytor w swoim Sprawozdaniu z badania rocznego sprawozdania finansowego zwrócił uwagę na pkt 10.3. informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, który wskazuje zdarzenia obejmujące między innymi:

- utrzymywanie się w dłuższym okresie niekorzystnych czynników rynkowych, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Spółki oraz grupy kapitałowej wyższego szczebla, w której Spółka jest jednostką zależną i której jednostce dominującej wyższego szczebla Spółka udzieliła istotnych poręczeń i gwarancji,
- oraz ryzyko ograniczenie bądź wypowiedzenie dostępnego finansowania na skutek wystąpienia naruszeń umów o finansowanie.

Audytor wskazał, że w punkcie 10.3. informacji dodatkowej zdarzenia te wraz z innymi informacjami opisanymi w tym punkcie świadczą o istnieniu znaczącej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Opinia Audytora nie zawiera modyfikacji w związku z tą sprawą.

Nad całością procesu sporządzania sprawozdań Spółki czuwał wyłoniony przez Radę Nadzorczą Komitet Audytu, który regularnie spotykał się z przedstawicielami firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz przedstawicielami służb finansowych Spółki, monitorując proces sporządzania i badania sprawozdań oraz omawiając kluczowe zagadnienia. W wyniku przeprowadzonych prac Komitet Audytu wydał pozytywną rekomendację dla Rady Nadzorczej Spółki w przedmiocie oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025 r. co do zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

II. Ustalenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, tj. BDO sp. z o.o. sp. k. są zbieżne z wynikami analiz i ocen dokonanych przez Radę Nadzorczą w zakresie bieżącego monitorowania osiągniętych przez Grupę Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyników.

W związku z powyższym, na podstawie analizy w w/w pkt. I ust. 4 dokumentów, opinii biegłego rewidenta oraz informacji udzielonych przez Zarząd, biegłego rewidenta oraz Komitet Audytu, Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sprawozdanie finansowe Spółki za 2025 rok co do zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

## **II. ANALIZA I OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO za okres 1 STYCZNIA 2025 R.- 31 GRUDNIA 2025 R.**

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym oraz biorąc pod uwagę opinię podmiotu badającego sprawozdanie finansowe - firmy BDO sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rada Nadzorcza ocenia, że sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2025 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy trwający od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.; sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Sprawozdanie finansowe Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok 2025 obejmuje:

- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025r.  
ze stratą netto wynoszącą (-) 396 883 tys. zł  
i całkowitym dochodem za okres wynoszącym (-) 398 100 tys. zł

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 r. z sumą bilansową wynoszącą **5 716 154 tys. zł**
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **82 203 tys. zł**
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wykazujące kapitał własny w kwocie **2 529 387 tys. zł**
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

### 1. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej.

Analizą objęto dane finansowe wynikające z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z przepływów pieniężnych w roku badanym i roku poprzedzającym rok obrotowy

Wybrane wielkości i wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową:

Wyszczególnienie	2024 w tys. zł	2025 w tys. zł
Suma bilansowa	6 313 334	5 716 154
Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 374 953	4 278 677
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 938 381	1 437 477
Kapitał własny	2 927 487	2 529 387
Zobowiązania długoterminowe	361 619	438 576
Zobowiązania krótkoterminowe	3 024 228	2 748 191
Stan zobowiązań ogółem	3 385 847	3 186 767

### 2. Zestawienie analitycznych sprawozdań z całkowitych dochodów.

Wyszczególnienie	2024 w tys. zł	2025 w tys. zł
	Wartość	Wartość
Przychody ze sprzedaży	3 001 359	3 420 359
Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 219 188)	(3 299 489)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>(217 829)</b>	<b>120 870</b>
Koszty sprzedaży	(227 523)	(249 623)
Koszty ogólnego zarządu	(187 895)	(167 696)
Pozostałe przychody operacyjne	689 524	289 656
Pozostałe koszty operacyjne	(290 605)	(322 393)
Przychody finansowe	16 244	58 124
Koszty finansowe	(103 539)	(179 835)
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(321 623)</b>	<b>(450 897)</b>
Podatek dochodowy	(38 099)	54 014

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(359 722)	(396 883)
Zysk (strata) netto za okres	(359 722)	(396 883)

### 3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie środków pieniężnych w wysokości **82 203 tys. zł**, na którą złożyły się:

- Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej: **3 070 801 tys. zł**
- Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej: **(-) 85 072 tys. zł**
- Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej: **(-) 2 903 526 tys. zł**

### 4. Analiza zmian w kapitale własnym.

Wartość kapitału własnego wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2025r. wynosi: **2 529 387 tys. zł**

Zmiany w stanie kapitałów własnych:

- kapitał własny na koniec poprzedniego roku obrotowego **2 927 487 tys. zł**
- łączne całkowite dochody za rok obrotowy 2025 **(398 100) tys. zł**
- kapitał własny na koniec roku obrotowego 2025 **2 529 387 tys. zł**

### 5. Podsumowanie

W 2025 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej były determinowane w dużej mierze niekorzystnymi globalnymi warunkami makroekonomicznymi, m.in. spadkiem popytu na produkty Spółki i Grupy Kapitałowej, cenami gazu, mediów energetycznych i innych kluczowych surowców, napływem tańszych nawozów z Rosji i Białorusi. Zarząd Spółki mając na względzie klsytuację finansową Spółki oraz utrzymujące się negatywne trendy podjął szereg działań mających na celu poprawę sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej.

## Rozdział II

### Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

#### Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

#### I. WSTĘP

Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało w związku z przepisami art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych. Rada Nadzorcza opracowała je na podstawie:

- Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 01.01.2025 roku - 31.12.2025 roku,
- Sprawozdania z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku,
- wyjaśnień członków Zarządu,

- Sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta - firmy BDO z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie oraz dodatkowych wyjaśnieniach audytora złożonych podczas spotkań z Komitetem Audytu oraz Radą Nadzorczą Spółki.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało sporządzone za okres sprawozdawczy obejmujący 12 miesięcy, kończący się 31 grudnia 2025 roku.

W sprawozdaniu obok bieżących wyników prezentowany jest okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unie Europejską (UE).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy takich samych założeniach jak w przypadku sprawozdania finansowego Spółki, z uwzględnieniem tych samych czynników rynkowych, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej.

### **Opis Grupy Kapitałowej**

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wchodziło 8 podmiotów: spółka Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 7 podmiotów zależnych bezpośrednio, w których Jednostka Dominująca posiada więcej niż 50% kapitału zakładowego.

- **jednostka dominująca:** Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

- **podmioty zależne:**

1. Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A. z siedzibą w Chorzowie
2. Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
3. PROZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
4. REMZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
5. SCF Natural Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
6. Agrochem Puławy Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach
7. STO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Puławach

Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. powiązana jest również kapitałowo ze spółkami:

- Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (BBM) - udział w kapitale zakładowym 50 %

- Grupa Azoty KOLTAR Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie - udział w kapitale zakładowym 20 %

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

### **Podmioty objęte konsolidacją**

Konsolidacją metodą pełną objęto:

- Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.,
- Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.,
- PROZAP Sp. z o.o.
- REMZAP Sp. z o.o.

- SCF Natural sp. z o.o.
- Agrochem Puławy Sp. z o.o.

W oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt. 8, który zezwala na odstąpienie od zasad zawartych w MSSF UE, w sytuacji, gdy skutek ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją jednostki STO-ZAP Sp. z o.o.

Udziały w spółkach Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. oraz GA KOLTAR w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniony zostały metodą praw własności.

Spółki te w oparciu o obowiązujące przepisy prawa zobowiązane są do sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych.

W 2025 roku nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

W 2025 roku umorzono 140 udziałów spółki STO-ZAP Sp. z o.o. oraz 91 udziałów spółki REMZAP Sp. z o.o., w związku z czym zwiększył się udział w prawach głosu na Zgromadzeniu Wspólników wymienionych spółek.

W wykonaniu obowiązków w zakresie nadzoru, wynikających z art. 382 § 3 KSH oraz § 30 ust. 1 pkt 10) Statutu Spółki, Rada Nadzorcza spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. stwierdza, co następuje:

I. Zarząd Spółki wypełnił obowiązki w zakresie:

1. złożenia, zatwierdzonego w dniu 25 czerwca 2024 r. Uchwałą nr 6 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grypy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2024 w Sądzie Rejonowym w Lublinie (KRS).
2. prowadzenia w roku obrotowym 2025 ksiąg rachunkowych Spółki zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
3. zachowania - przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres obrachunkowy - wymogów i zasad wynikających z przepisów, MSSF oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej,
4. sporządzenia przez Zarząd - w obowiązującym terminie - dokumentów wchodzących w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
5. zatrudnienia firmy BDO Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia badania ksiąg rachunkowych i dokumentacji finansowej za rok obrotowy 2025 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za ten okres obejmującego: sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz informację dodatkową,
6. przedstawienia Radzie Nadzorczej opinii biegłego rewidenta stwierdzającego, że badany dokument zawiera:
  - rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.
  - jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz Statutem jednostki dominującej.

Nad całością procesu sporządzania sprawozdań Spółki czuwał wyłoniony przez Radę Nadzorczą Komitet Audytu, który regularnie spotykał się z przedstawicielami firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz przedstawicielami służb finansowych Spółki monitorując proces sporządzania i badania sprawozdań oraz omawiając kluczowe zagadnienia. W wyniku przeprowadzonych prac Komitet Audytu wydał pozytywną rekomendację dla Rady Nadzorczej Spółki w przedmiocie oceny Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025 r. co do zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Ustalenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, tj. firmy BDO Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie są zbieżne z wynikami analiz i ocen dokonanych przez Radę Nadzorczą w zakresie bieżącego monitorowania osiągniętych przez Grupę Kapitałową Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyników.

W związku z powyższym, na podstawie analizy w/wymienionych w pkt. I ust.4 dokumentów, opinii i raportu biegłego rewidenta oraz rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki co do zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz prezentuje poniższe wnioski.

## II. ANALIZA I OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ za okres 1 STYCZNIA 2025 R. - 31 GRUDNIA 2025 R.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok 2025 obejmuje:

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. ze stratą netto wynoszącą (-) 357 308 tys. zł i całkowitym dochodem za okres wynoszącym (-) 358 634 tys. zł
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 r. z sumą bilansową wynoszącą 6 051 133 tys. zł
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 71 899 tys. zł
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wykazujące kapitał własny w kwocie 2 620 553 tys. zł
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

### 1. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej.

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało sporządzone za rok obrotowy 2025 z jednoczesną prezentacją skonsolidowanych danych finansowych za rok obrotowy 2025.

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową:

Wyszczególnienie	31.12.2024 w tys. zł	31.12.2025 w tys. zł
Suma bilansowa	6 563 788	6 051 133

Aktywa trwałe	4 426 324	4 399 215
Aktywa obrotowe	2 137 464	1 651 918
Kapitał własny	2 979 339	2 620 553
Zobowiązania długoterminowe	448 465	536 484
Zobowiązania krótkoterminowe	3 135 984	2 894 096

## 2. Zestawienie analitycznych skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów.

Wyszczególnienie	2024	2025
	w tys. zł wartość	w tys. zł wartość
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 480 644</b>	<b>3 896 308</b>
<b>Koszt wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>(3 608 378)</b>	<b>(3 693 854)</b>
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(127 734)	202 454
Koszty sprzedaży	(270 656)	(288 584)
Koszty ogólnego zarządu	(232 106)	(210 818)
Pozostałe przychody operacyjne	702 940	333 246
Pozostałe koszty operacyjne	(304 293)	(327 025)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(231 849)</b>	<b>(290 727)</b>
Przychody finansowe	17 813	32 765
Koszty finansowe	(113 521)	(147 836)
Udział w wyniku finans. jednostek wycenianych metodą praw własności	1 429	1 823
<b>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(326 128)</b>	<b>(403 975)</b>
Podatek dochodowy	(41 737)	46 667
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(367 865)</b>	<b>(357 308)</b>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(367 865)</b>	<b>(357 308)</b>

## 3. Analiza zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej.

Wartość kapitału własnego Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2025 r. wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi **2 620 553 tys. zł.**

### Zmiany w stanie kapitałów własnych:

- kapitał własny razem na dzień 1 stycznia 2025 r.	<b>2 979 339 tys. zł</b>
- łączne całkowite dochody za rok obrotowy 2025 r.	<b>(358 634) tys. zł</b>

## 4. Podsumowanie

Zdaniem podmiotu badającego sprawozdanie finansowe - firmy BDO Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2025 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025r.

Audytor zwrócił uwagę na pkt 10.3. informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, który wskazuje zdarzenia obejmujące między innymi:

- utrzymywanie się w dłuższym okresie niekorzystnych czynników rynkowych, które bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Spółki oraz grupy kapitałowej wyższego szczebla, w której Spółka jest jednostką zależną i której jednostce dominującej wyższego szczebla Spółka udzieliła istotnych poręczeń i gwarancji,
- oraz ryzyko wystąpienia naruszeń wskazanych w umowach o finansowanie, których skutkiem może być ograniczenie bądź wypowiedzenie dostępnego finansowania.

Audytor wskazał, iż w punkcie 10.3. informacji dodatkowej zdarzenia te wraz z innymi informacjami opisanymi w tym punkcie świadczą o istnieniu znaczącej niepewności, która może powodować wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

Opinia Audytora nie zawiera modyfikacji w związku z tą sprawą.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza oceniła, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2025 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.; sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych spółki dominującej i dokumentów dostarczonych przez spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem.

W 2025 roku w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. wyniki Grupy Kapitałowej były determinowane w dużej mierze niekorzystnymi globalnymi warunkami makroekonomicznymi, m.in. spadkiem popytu na produkty Spółki i Grupy Kapitałowej, cenami gazu i mediów energetycznych i innych kluczowych surowców oraz napływem tańszych nawozów z Rosji i Białorusi. Zarząd Spółki wdrożył szereg działań naprawczych i oszczędnościowych mających na celu poprawę wyników i sytuacji finansowej Spółki i Grupy kapitałowej.

### **Rozdział III**

#### **Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (w tym Sprawozdania zrównoważonego rozwoju)**

##### **1. Działalność organów statutowych Spółki oraz organizacja Grupy Kapitałowej.**

Zgodnie ze Statutem w Spółce działają:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

##### Walne Zgromadzenie

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 191 150 000 zł i dzieli się na 19 115 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Akcje wszystkich serii, tj. A oraz B są akcjami zwykłymi na okaziciela i uprawniają do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu na koniec okresu sprawozdawczego - 31 grudnia 2024 r.:

Grupa Azoty S.A.:	18 345 735 szt.	(95,98%)
Pozostali (w tym Skarb Państwa posiadający 1 akcję):	769 265 szt.	(4,02%)

W roku obrotowym 2025 nie nastąpiły zmiany w strukturze własności pakietów akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

W okresie sprawozdawczym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie nabywała akcji własnych, jednostki powiązane nie nabywały akcji Spółki. Na dzień 31 grudnia 2025 r. żaden z podmiotów zależnych i stowarzyszonych w stosunku do Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. nie był w posiadaniu akcji Spółki.

Rada Nadzorcza i Zarząd

Skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki został opisany w sprawozdaniu Rady Nadzorczej w pkt II i VII.

## **2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania**

W 2025 roku podstawowe zasady zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową nie uległy znaczącym zmianom. Realizowano założenia wdrożonej w dniu 25 listopada 2024 roku Umowy integracyjnej w zakresie prowadzenia procesów integracyjnych, zarządzania wspólnymi projektami, restrukturyzacji i optymalizacji kosztów oraz wymiany informacji. Zostały podjęte także działania w ramach realizacji Programu AZOTY BUSINESS, dotyczące budowania pozycji Grupy Azoty wokół segmentów biznesowych, umożliwiające sprawne i efektywne zarządzanie segmentami, jak również współdziałanie wszystkich spółek zależnych w interesie całej Grupy Kapitałowej.

## **3. Działalność gospodarcza Spółki oraz Grupy Kapitałowej**

Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wyniki Spółki i inne informacje przedstawione w Sprawozdaniu z działalności spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Podstawową działalnością Spółki dominującej jest:

- produkcja podstawowych chemikaliów, nawozów i związków azotowych, wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych,
- wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- pobór i uzdatnianie wody, rozprowadzanie wody,
- gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją,
- handel hurtowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi.

Oferta handlowa Spółki dominującej (wybrane):

- PULAN<sup>®</sup> (Saletra amonowa),
- PULAN<sup>®</sup> MACRO,
- PULREA<sup>®</sup>, PULGRAN<sup>®</sup> (Mocznik),
- PULREA<sup>®</sup> + INu (N z inhibitorem ureazy NBPT/NPPT),

- PULGRAN® S (siarczan mocznikowo-amonowy),
- RSM® (roztwór saletrzano - mocznikowy),
- RSM®S (Roztwór saletrzano-mocznikowy z siarką),
- Siarczan amonu IOS,
- SALETRZAK 27N,
- PULMIX,
- siarczan amonu IOS,
- Melamina®,
- Dwutlenek węgla ciekły (ONECON) i stały (COOLANT®),
- NOXy® ( AdBlue),
- PULNOX (Roztwory mocznika),
- LIKAM® (woda amoniakalna)
- RSM®S BioShot 26
- FOLIRES®.

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Chorzów S.A.

- produkcja i sprzedaż nawozów,
- produkcja i sprzedaż produktów chemii technicznej i chemii spożywczej,
- produkcja i dystrybucja energii cieplnej,
- dystrybucja mediów (energia elektryczna i woda pitna),
- dzierżawa majątku i wynajem powierzchni użytkowych.

Grupa Azoty Zakłady Fosforowe Gdańsk Sp. z o.o.

- produkcja i sprzedaż nawozów mineralnych,
- produkcja i sprzedaż produktów chemicznych,
- usługi przeładunkowe i magazynowania dla towarów sypkich i płynnych z wykorzystaniem posiadanych terminali i nabrzeży do obsługi statków,
- wynajem nieruchomości,
- świadczenie usług laboratoryjnych.

PROZAP Sp. z o.o.

- projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne,
- wykonywanie prac badawczo - rozwojowych, programowych, koncepcyjnych, analitycznych i przedprojektowych w zakresie instalacji produkcyjnych.

REMZAP Sp. z o.o.

- roboty budowlano - montażowe,
- remonty mechaniczne, budowlane i elektryczne na instalacjach produkcyjnych.

SCF Natural Sp. z o.o.

- produkcja i sprzedaż granulatów chmielowych,
- sprzedaż ekstraktów roślinnych i chmielowych,
- usługowy przerób chmielu,
- usługi laboratoryjne,
- wynajem powierzchni magazynowych,
- usługowy przerób innych materiałów roślin.

„AGROCHEM Puławy” Sp. z o.o.

- handel nawozami mineralnymi oraz środkami ochrony roślin,
- handel zbożami paszowymi i konsumpcyjnymi,

- handel kwalifikowanymi nasionami zbóż,
- produkcja i sprzedaż mieszanek nawozowych - blendingów,
- produkcja nawozów płynnych na bazie RSM,
- usługi przetadunku, magazynowania i spedycji nawozów azotowych sypkich i płynnych,
- produkcja i sprzedaż nawozów dolistnych i inhibitorów.

Bałtycka Baza Masowa Sp. z o.o. (wyceniana metodą praw własności)

- obsługa eksportu i importu masowych ładunków sypkich luzem,
- składowanie masowych ładunków sypkich, w tym prowadzenie magazynu celnego,
- konfekcjonowanie masowych ładunków sypkich,
- obsługa eksportu i importu masowych ładunków płynnych,
- składowanie masowych ładunków płynnych neutralnych oraz III klasy niebezpieczeństwa pożarowego.

Grupa Azoty „KOLTAR” Sp. z o.o. (wyceniana metodą praw własności)

- obsługa manewrowa bocznic,
- remonty taboru kolejowego,
- przewozy licencjonowane,
- zarządzanie infrastrukturą kolejową,
- wynajem taboru kolejowego.

STO-ZAP Sp. z o.o.

- działalność gastronomiczna i handlowa,
- usługi sprzątania.

#### **4. Projekty inwestycyjne realizowane w Spółce w roku obrotowym 2025.**

W 2025 roku Grupa Kapitałowa Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. poniosła nakłady inwestycyjne na poziomie 125,0 mln złotych, w tym Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. w wysokości 102,2 mln złotych.

Realizowane projekty dotyczyły przede wszystkim kontynuacji budowy nowych instalacji, poprawy efektywności instalacji istniejących oraz dostosowania do przepisów ochrony środowiska.

W raportowanym okresie największe nakłady poniesiono na projekty:

- „Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe”;
- „Modernizacja instalacji kwasu azotowego oraz budowa nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego”;
- „Modernizacja instalacji Mocznik 2 - zmniejszenie wskaźnika zużycia amoniaku oraz pary technologicznej”;
- „Rozbudowa stacji dekarbonizacji”;

#### **5. Badania i rozwój**

Większość prac badawczych i rozwojowych realizowana jest jako wieloletnie programy badawcze. Prace prowadzone w 2025 roku stanowiły kontynuację lub rozszerzenie dotychczasowych projektów.

Do istotnych prac należą:

1. Poszerzenie portfolio nawozowego o nową odsłonę RSM<sup>®</sup>, czyli popularnego roztworu saletrzano-mocznikowego.
2. Wzbogacenie segmentu Agro o nowy produkt do dokarmiania dolistnego, fertygacji i sporządzania mieszanek nawozowych pod nazwa FOLIRES<sup>®</sup>.
3. Prace w projekcie dotyczącym opracowania technologii biosyntezy kwasu bursztynowego z surowców odnawialnych i odpadowych.
4. Prace w projekcie dotyczącym opracowania technologii biosyntezy kwasu bursztynowego z surowców odnawialnych i odpadowych.
5. Opracowanie ścieżki wdrożenia nowych produktów wypracowanych w ramach projektu „FertiUp”
6. Badania nad efektywnością łącznego stosowania RSM z kwasami humusowymi.

## **6. Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju**

Sprawozdanie zrównoważonego rozwoju podlegało po raz pierwszy atestacji przez firmę audytorską. Skonsolidowane oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. zostało przygotowane w oparciu o Europejskie Standardy Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju (ESRS - European Sustainability Reporting Standards), Dyrektywę o sprawozdawczości Przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD - Corporate Sustainability Reporting Directive), unijne rozporządzenia i rozporządzenia delegowane dotyczące Taksonomii UE oraz polską Ustawę o Rachunkowości.

W wyniku oceny sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, której atestacji dokonało BDO spółka z o.o. sp. k z siedzibą w Warszawie, nie stwierdzono niczego, co pozwalałoby sądzić, że:

- Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej nie jest zgodna, we wszystkich istotnych aspektach, z wymogami odpowiednich przepisów prawnych,
- proces oceny istotności przeprowadzony przez jednostkę dominującą nie jest zgodny, we wszystkich istotnych aspektach, z ESRS,
- sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej nie jest zgodna, we wszystkich istotnych aspektach, z wymogami sprawozdawczymi zawartymi w rozporządzeniach Parlamentu Europejskiego i Rady.

## **7. Podsumowanie**

Sprawozdanie z działalności Spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanymi sprawozdaniami finansowymi. Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej uwzględniają także odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia to sprawozdanie co do zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

#### **Rozdział IV**

##### **Ocena wniosku Zarządu co do pokrycia straty za rok obrotowy 2025**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu co do okrycia straty netto za rok obrotowy 2025 w kwocie 396.882.176,81 zł (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt sześć milionów osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące sto siedemdziesiąt sześć złotych i osiemdziesiąt jeden groszy) z kapitału zapasowego.

#### **Rozdział V**

##### **Podsumowanie i wnioski**

W ocenie Rady Nadzorczej przedłożone przez Zarząd Sprawozdanie finansowe Spółki, jak i Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za rok obrotowy 2025 w sposób przejrzysty przedstawiają sytuację Spółki oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., a także są kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nich informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Informacje wynikające z ocenianych sprawozdań uwzględniają także odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a także „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” - oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Spółce Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A., skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku co do zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi związane z zarządzaniem zgodnie z § 55 Statutu Spółki, zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku co do zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu ze stosowania dobrych praktyk wydanych na podstawie art. 7 ust. 3 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

**Rada Nadzorcza, na podstawie dokonanej powyżej oceny, wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie niżej wymienionych sprawozdań za 2025 rok:**

1. Sprawozdania finansowego Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku,
2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku.
3. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. za okres 1 stycznia 2025 roku - 31 grudnia 2025 roku.

Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o uwzględnienie propozycji Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2025.

*Członkowie Rady Nadzorczej:*

Dariusz Bednorz - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Cezary Możejki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Ogrodnik - Sekretarz Rady Nadzorczej

Magdalena Piłat - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Stefański - Członek Rady Nadzorczej

*Właściwe podpisy na oryginale*