

Plik zawiera kolejno:

1. Projekt Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.
2. Uchwała Rady Nadzorczej Spółki
3. Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki Grupa Azoty S.A. z działalności w roku obrotowym 2025

-projekt-
UCHWAŁA NR ...
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
SPÓŁKI GRUPA AZOTY S.A. Z SIEDZIBĄ W TARNOWIE
OBRADUJĄCEGO W DNIU 30 CZERWCA 2026 ROKU

W SPRAWIE ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI GRUPA AZOTY S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM 2025

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Grupa Azoty S.A. („Spółka”), tj. spółki publicznej - emitenta akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., działając na podstawie Zasady 2.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 w zw. z § 29 ust. 2 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., po rozpatrzeniu Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki Grupa Azoty S.A. z działalności w roku obrotowym 2025

uchwała, co następuje:

§ 1

Zatwierdza przedłożone Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Spółki Grupa Azoty S.A. w roku obrotowym 2025, przyjęte Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 391/XII/2026 z dnia 27.05.2026 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

UZASADNIENIE:

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 są uchwalanymi przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zasadami ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, które dopuszczone są do obrotu giełdowego.

Spółka, podlegając wyżej wymienionym zasadom ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., deklaruje stosowanie m.in. zasady 2.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, zgodnie z którą: *„Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie.”*

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

-wyciąg-
UCHWAŁA NR 391/XII/2026
RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI GRUPA AZOTY S.A.
z dnia 27.05.2026 roku

**w sprawie: przyjęcia „Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki Grupa Azoty S.A.
z działalności w roku obrotowym 2025”**

Działając na podstawie art. 382 § 3¹ Kodeksu spółek handlowych, § 32 ust. 1 pkt 8, pkt 9, pkt 20, pkt 21 i pkt 22 w zw. z § 50 pkt 25 Statutu Spółki Grupa Azoty S.A. („Spółka”), § 1 ust. 2 i ust. 3 oraz § 2 ust. 5 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, a także Zasady 2.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, w zw. z art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki

uchwała, co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza przyjmuje „Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki Grupa Azoty S.A. z działalności w roku obrotowym 2025” w brzmieniu stanowiącym Załącznik do niniejszej Uchwały, obejmujące oceny i informacje określone w art. 382 § 3¹ Kodeksu spółek handlowych oraz w Statucie Spółki i Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021, a w szczególności:

- a) ocenę sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym, oraz ocenę wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, wraz z wynikami tych ocen;
- b) 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;
- c) podsumowanie działalności rady i jej komitetów;
- d) 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;
- e) 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;
- f) ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021;

- g) 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 Spółek Notowanych na GPW 2021;
- h) ocenę pracy zarządu, w tym realizacji przez zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380¹ oraz art. 382 § 3¹ pkt. 4 Kodeksu spółek handlowych;
- i) informacje o łącznym wynagrodzeniu należnym od spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez radę nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382¹ Kodeksu spółek handlowych.

§ 2

Rada Nadzorcza postanawia o przedłożeniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki „Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki Grupa Azoty S.A. z działalności w roku obrotowy 2025”, o którym mowa w § 1, wraz z wnioskiem o jego rozpatrzenie.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.



**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
Spółki Grupa Azoty S.A.
z działalności w roku obrotowym 2025**

*Przyjęte Uchwałą Rady Nadzorczej XII kadencji Spółki Grupa Azoty S.A.
nr 391/XII/2026 z dnia 27.05.2026 r.*

Tarnów, maj 2026 r.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJA O KADENCJI RADY NADZORCZEJ, SKŁADZIE OSOBOWYM, PEŁNIONYCH FUNKCJACH W RADZIE ORAZ ZMIANACH W SKŁADZIE RADY W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO	3
1.1. INFORMACJA O KADENCJI RADY NADZORCZEJ.....	3
1.2. INFORMACJA O SKŁADZIE OSOBOWYM RADY NADZORCZEJ, PEŁNIONYCH FUNKCJACH W RADZIE ORAZ ZMIANACH W SKŁADZIE RADY W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO	3
2. OCENA SPEŁNIANIA PRZEZ CZŁONKÓW RADY KRYTERIÓW NIEZALEŻNOŚCI ORAZ INFORMACJE NT. SKŁADU RADY NADZORCZEJ W KONTEKŚCIE JEJ RÓŻNORODNOŚCI.....	6
3. DZIAŁALNOŚĆ KOMITETÓW RADY NADZORCZEJ	8
3.1. INFORMACJE OGÓLNE.....	8
3.2. KOMITET AUDYTU	9
3.3. KOMITET STRATEGII I ROZWOJU	11
3.4. KOMITET NOMINACJI I WYNAGRODZEŃ	12
3.5. KOMITET DS. RESTRUKTURYZACJI.....	13
4. KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ	15
5. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZAGADNIENIACH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM PRACY RADY NADZORCZEJ ORAZ LICZBIE I CZĘSTOTLIWOŚCI ODBYTYCH POSIEDZEŃ RADY NADZORCZEJ I PODJĘTYCH UCHWAŁ	16
6. DOKONANIE PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU, ZAWIESZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU W PEŁNIENIU FUNKCJI I ODDELEGOWANIA CZŁONKÓW RADY DO PEŁNIENIA FUNKCJI CZŁONKÓW ZARZĄDU.....	19
7. INFORMACJA O WYKONANIU UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA ODNOSZĄCYCH SIĘ DO DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ.....	23
8. INFORMACJA O DECYZJACH RADY ODNOŚNIE WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA.....	23
9. SAMOOCENA PRACY RADY NADZORCZEJ	24
10. OCENA SPRAWOZDAŃ, O KTÓRYCH MOWA W ART. 395 § 2 PKT 1 KSH, W ZAKRESIE ICH ZGODNOŚCI Z KSIĘGAMI, DOKUMENTAMI I ZE STANEM FAKTYCZNYM ORAZ OCENA WNIOSKÓW ZARZĄDU DOTYCZĄCYCH PODZIAŁU ZYSKU ALBO POKRYCIA STRATY.....	25
10.1. OCENA SPRAWOZDAŃ I JEJ WYNIKI	25
10.2. OCENA WNIOSKÓW DOTYCZĄCYCH PODZIAŁU ZYSKU ALBO POKRYCIA STRATY.....	26
11. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W UJĘCIU SKONSOLIDOWANYM, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO.....	26
11.1. INFORMACJA O REALIZACJI PROGRAMU STRATEGICZNEGO.....	26
11.2. WPŁYW WZROSTU WYNAGRODZEŃ NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ SPÓŁKI.....	29
11.3. OCENA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO	30
12. OCENA PRACY ZARZĄDU	39
13. 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.....	39
14. OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ I CHARYTATYWNEJ.....	43
14.1. ZASADY I DOKUMENTY	44
14.2. ANALIZA I OCENA DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ ORAZ DZIAŁAŃ SPOŁECZNYCH	44
15. INFORMACJA NT. STOPNIA REALIZACJI POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI W ODNIESIENIU DO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	50

1. INFORMACJA O KADENCJI RADY NADZORCZEJ, SKŁADZIE OSOBOWYM, PEŁNIONYCH FUNKCJACH W RADZIE ORAZ ZMIANACH W SKŁADZIE RADY W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO

1.1. INFORMACJA O KADENCJI RADY NADZORCZEJ

Zgodnie ze Statutem Spółki Grupa Azoty S.A. („Spółka”) Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Obecna, XII kadencja Rady Nadzorczej, rozpoczęła się w dniu 27.06.2024 r.

1.2. INFORMACJA O SKŁADZIE OSOBOWYM RADY NADZORCZEJ, PEŁNIONYCH FUNKCJACH W RADZIE ORAZ ZMIANACH W SKŁADZIE RADY W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO

Skład osobowy Rady Nadzorczej XI kadencji w okresie od 01.01.2025 r. do 15.05.2025 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Artur Kucharski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Robert Bednarski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3.	Mirostaw Sobczyk	Sekretarz Rady Nadzorczej
4.	Robert Kapka	Członek Rady Nadzorczej
5.	Tomasz Klikowicz	Członek Rady Nadzorczej
6.	Piotr Marciniak	Członek Rady Nadzorczej
7.	Roman Romaniszyn	Członek Rady Nadzorczej
8.	Artur Rzempala	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 15.05.2025 r. Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej: Pana Artura Kucharskiego oraz Pana Roberta Bednarskiego i powołało: Pana Adama Leszkiewicza oraz Panią Aleksandrę Machowicz-Jaworską. Na Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołany został Pan Adam Leszkiewicz. Rada Nadzorcza podczas posiedzenia w dniu 21.05.2025 r. zdecydowała o wyborze Pani Aleksandry Machowicz-Jaworskiej na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej. Od tego momentu skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Adam Leszkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej

2.	Aleksandra Machowicz-Jaworska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3.	Mirosław Sobczyk	Sekretarz Rady Nadzorczej
4.	Robert Kapka	Członek Rady Nadzorczej
5.	Tomasz Klikowicz	Członek Rady Nadzorczej
6.	Piotr Marciniak	Członek Rady Nadzorczej
7.	Roman Romaniszyn	Członek Rady Nadzorczej
8.	Artur Rzempala	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19.09.2025 r. w ramach wykonania przysługującego akcjonariuszowi indywidualnego uprawnienia Skarb Państwa na podstawie pisemnego oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych, z dniem 20.09.2025 r. powołał Pana Pawła Jarczewskiego w skład Rady Nadzorczej. Od tego momentu skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Adam Leszkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Aleksandra Machowicz-Jaworska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3.	Mirosław Sobczyk	Sekretarz Rady Nadzorczej
4.	Paweł Jarczewski	Członek Rady Nadzorczej
5.	Robert Kapka	Członek Rady Nadzorczej
6.	Tomasz Klikowicz	Członek Rady Nadzorczej
7.	Piotr Marciniak	Członek Rady Nadzorczej
8.	Roman Romaniszyn	Członek Rady Nadzorczej
9.	Artur Rzempala	Członek Rady Nadzorczej

Ww. skład Rady Nadzorczej był aktualny także na dzień 31.12.2025 r.

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 12.02.2026 r. Rada Nadzorcza, po odwołaniu ze składu Zarządu: Pana Andrzeja Skolmowskiego, Pana Pawła Bielskiego i Pana Andrzeja Dawidowskiego, oddelegowała Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Panią Aleksandrę Machowicz-Jaworską do wykonywania obowiązków Prezesa Zarządu w okresie od dnia 13.02.2026 r. do dnia powołania Prezesa Zarządu wybranego w postępowaniu kwalifikacyjnym, jednakże na okres nie dłuższy niż trzy miesiące. W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej od 13.02.2026 r. do dnia 02.03 2026 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Adam Leszkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej

2.	Aleksandra Machowicz-Jaworska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej delegowana do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu
3.	Mirostław Sobczyk	Sekretarz Rady Nadzorczej
4.	Paweł Jarczewski	Członek Rady Nadzorczej
5.	Robert Kapka	Członek Rady Nadzorczej
6.	Tomasz Klikowicz	Członek Rady Nadzorczej
7.	Piotr Marciniak	Członek Rady Nadzorczej
8.	Roman Romaniszyn	Członek Rady Nadzorczej
9.	Artur Rzempata	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 02.03.2026 r. Rada Nadzorcza, z dniem 03.03.2026 r., powołała do składu Zarządu Pana Marcina Celejewskiego na funkcję Prezesa Zarządu oraz Panią Małgorzatę Królak na funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz oddelegowała Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Panią Aleksandrę Machowicz -Jaworską do czasowego wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu w okresie od dnia 03.03.2026 r. na okres nie dłuższy niż trzy miesiące. W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej od 03.02.2026 r. do dnia 15.04 2026 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Adam Leszkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Aleksandra Machowicz-Jaworska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej delegowana do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu
3.	Mirostław Sobczyk	Sekretarz Rady Nadzorczej
4.	Paweł Jarczewski	Członek Rady Nadzorczej
5.	Robert Kapka	Członek Rady Nadzorczej
6.	Tomasz Klikowicz	Członek Rady Nadzorczej
7.	Piotr Marciniak	Członek Rady Nadzorczej
8.	Roman Romaniszyn	Członek Rady Nadzorczej
9.	Artur Rzempata	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 23.03.2026 r. Pani Aleksandra Machowicz-Jaworska złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej i funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej, ze skutkiem na koniec dnia 15.04.2026 r. W dniu 16.04.2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w skład Rady Nadzorczej powołało Pana Krzysztofa Telegę. W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej od dnia 16.04.2026 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Adam Leszkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Mirostław Sobczyk	Sekretarz Rady Nadzorczej
3.	Paweł Jarczewski	Członek Rady Nadzorczej
4.	Robert Kapka	Członek Rady Nadzorczej
5.	Tomasz Klikowicz	Członek Rady Nadzorczej
6.	Piotr Marciniak	Członek Rady Nadzorczej
7.	Roman Romaniszyn	Członek Rady Nadzorczej
8.	Artur Rzempała	Członek Rady Nadzorczej
9.	Krzysztof Telega	Członek Rady Nadzorczej

Następnie Rada Nadzorcza podczas posiedzenia w dniu 27.04.2026 r. zdecydowała o wyborze Pana Krzysztofa Telegi na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Od tego momentu skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Adam Leszkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Krzysztof Telega	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3.	Mirostław Sobczyk	Sekretarz Rady Nadzorczej
4.	Paweł Jarczewski	Członek Rady Nadzorczej
5.	Robert Kapka	Członek Rady Nadzorczej
6.	Tomasz Klikowicz	Członek Rady Nadzorczej
7.	Piotr Marciniak	Członek Rady Nadzorczej
8.	Roman Romaniszyn	Członek Rady Nadzorczej
9.	Artur Rzempała	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 14.05.2026 r. Pan Adam Leszkiewicz złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej i funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31.05.2026 r.

2. OCENA SPEŁNIANIA PRZEZ CZŁONKÓW RADY KRYTERIÓW NIEZALEŻNOŚCI ORAZ INFORMACJE NT. SKŁADU RADY NADZORCZEJ W KONTEKŚCIE JEJ RÓŻNORODNOŚCI

W rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 przyjętych Uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29.03.2021 r. („Dobre Praktyki 2021”) zgodnie z Zasadą 2.3 za niezależnego członka uznaje się osobę spełniającą kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze

publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach”), a także która nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce. Powyższe warunki, tj. spełnienie kryteriów niezależności oraz brak rzeczywistych i istotnych powiązań, powinno spełniać co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej.

W 2025 r. kryteria niezależności, o których mowa powyżej spełniali w różnych okresach:

- Pan Artur Kucharski,
- Pan Robert Bednarski,
- Pan Mirosław Sobczyk,
- Pan Piotr Marciniak,
- Pan Artur Rzempala,
- Pan Paweł Jarczewski.

Rada Nadzorcza w raportowanym okresie w zakresie niezależności swoich Członków podjęła następujące uchwały:

- 138/XII/2025 w sprawie oceny niezależności Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Artura Kucharskiego,
- 139/XII/2025 w sprawie oceny niezależności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Roberta Bednarskiego,
- 140/XII/2025 w sprawie oceny niezależności Sekretarza Rady Nadzorczej Pana Mirosława Sobczyka,
- 141/XII/2025 w sprawie oceny niezależności Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Marciniaka,
- 142/XII/2025 w sprawie oceny niezależności Członka Rady Nadzorczej Pana Artura Rzempala,
- 186/XII/2025 w sprawie oceny niezależności Członka Komitetu Audytu Pana Mirosława Sobczyka,
- 246/XII/2025 w sprawie oceny niezależności Członka Rady Nadzorczej Pana Pawła Jarczewskiego.

Rada Nadzorcza dokonywała ww. ocen w oparciu o oświadczenia złożone przez Członków Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu o spełnianiu przez nich kryteriów niezależności oraz braku rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz po dokonaniu weryfikacji ww. oświadczeń przy wykorzystaniu dostępnych materiałów, wedle najlepszej posiadanej wiedzy, po stwierdzeniu nieistnienia - na chwilę podejmowania ww. uchwał - przesłanek wskazujących na brak prawdziwości złożonych oświadczeń.

Powody niespełnienia przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności w okresie sprawozdawczym:

Imię i Nazwisko	Powody niespełnienia kryteriów niezależności wg Zasady 2.3 Dobrych Praktyk 2021 w roku 2025
– Robert Kapka – Roman Romaniszyn – Tomasz Kłikowicz	z racji reprezentowania w Radzie Nadzorczej pracowników Spółki nie spełniają kryterium określonego w art. 129 ust. 3 pkt 2 Ustawy o biegłych rewidentach
Adam Leszkiewicz	z racji pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Polskiej Grupy Zbrojeniowa S.A. nie spełniał kryteriów określonych w: – art. 129 ust. 3 pkt 5 Ustawy o biegłych rewidentach oraz – Zasadzie 2.3. Dobrych Praktyk 2021 <i>in fine</i> z racji zatrudnienia w Ministerstwie Aktywów Państwowych nie spełniała kryteriów określonych w:
Aleksandra Machowicz-Jaworska	– art. 129 ust. 3 pkt 3 i 5 Ustawy o biegłych rewidentach oraz – Zasadzie 2.3. Dobrych Praktyk 2021 <i>in fine</i>

Po okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza dokonała weryfikacji oraz oceny oświadczenia o niezależności złożonego przez nowego Członka Rady Nadzorczej, tj. Pana Krzysztofa Telegę. W wyniku przeprowadzonej weryfikacji Rada Nadzorcza nie stwierdziła istnienia przesłanek wskazujących na brak prawdziwości złożonego oświadczenia oraz oceniła, iż nowy Członek Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności określone w Zasadzie 2.3. Dobrych Praktyk 2021.

W Spółce została w sposób formalny przyjęta „Polityka równowagi płci w Grupie Azoty S.A.” stanowiąca część Polityki różnorodności w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty S.A., zgodnie z wytycznymi Ministerstwa Aktywów Państwowych.

Decyzje w sprawie wyboru poszczególnych członków Rady Nadzorczej Spółki są podejmowane przy zapewnieniu różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, specjalistycznej wiedzy, wieku i doświadczenia zawodowego.

3. DZIAŁALNOŚĆ KOMITETÓW RADY NADZORCZEJ

3.1. INFORMACJE OGÓLNE

Komitety Rady Nadzorczej („Komitety”) są organami doradczymi i opiniującymi, działającymi kolegialnie, powoływanymi spośród Członków Rady Nadzorczej Spółki. W 2025 r. przy Radzie Nadzorczej funkcjonowały:

- Komitet Audytu,
- Komitet Strategii i Rozwoju,

- Komitet Nominacji i Wynagrodzeń,
- Komitet ds. Restrukturyzacji.

Szczegółowy zakres prac Komitetów w roku 2025 został udokumentowany w protokołach z posiedzeń poszczególnych Komitetów, jak również w sprawozdaniach poszczególnych Komitetów, znajdujących się w dokumentacji Rady Nadzorczej.

3.2. KOMITET AUDYTU

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki XII kadencji został powołany Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 8/XII/2024 z dn. 03.07.2024 r. Komitet w roku 2025 działał w oparciu o Regulamin zatwierdzony ww. Uchwałą Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Komitetu Audytu w okresie od 01.01.2025 r. do 15.05.2025 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Piotr Marciniak	Przewodniczący Komitetu
2.	Robert Bednarski	Członek Komitetu
3.	Tomasz Klikowicz	Członek Komitetu
4.	Artur Kucharski	Członek Komitetu
5.	Artur Rzempala	Członek Komitetu

W dniu 15.05.2025 r. Walne Zgromadzenie ze składu Rady Nadzorczej odwołało: Pana Artura Kucharskiego oraz Pana Roberta Bednarskiego. W dniu 21.05.2025 r. Rada Nadzorcza uzupełniła skład Komitetu Audytu, powołując w jego skład Panią Aleksandrę Machowicz-Jaworską oraz Pana Mirosława Sobczyka. Skład Komitetu Audytu od tego momentu przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Piotr Marciniak	Przewodniczący Komitetu
2.	Tomasz Klikowicz	Członek Komitetu
3.	Aleksandra Machowicz-Jaworska	Członek Komitetu
4.	Artur Rzempala	Członek Komitetu
5.	Mirosław Sobczyk	Członek Komitetu

Ww. skład Komitetu Audytu był aktualny także na dzień 31.12.2025 r.

Po okresie sprawozdawczym, w związku ze zmianami opisanymi szczegółowo w rozdziale 1.2 Rada Nadzorcza uzupełniła składy Komitetów działających w ramach struktury Rady Nadzorczej. Wskutek czego skład Komitetu Audytu od 27.04.2026 r. przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Piotr Marciniak	Przewodniczący Komitetu
2.	Tomasz Klikowicz	Członek Komitetu
3.	Artur Rzempala	Członek Komitetu
4.	Mirosław Sobczyk	Członek Komitetu
5.	Krzysztof Telega	Członek Komitetu

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. Komitet Audytu podjął łącznie 22 uchwały, odbył dziewięć posiedzeń oraz przeprowadził dwa głosowania z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu w szczególności:

- dokonywał samooceny, stwierdzając spełnienie przez Komitet Audytu wymogów, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- monitorował proces sprawozdawczości finansowej,
- monitorował badanie rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- oceniał niezależność firmy audytorskiej Spółki,
- współpracował i spotykał się z biegłym rewidentem w sprawach dotyczących badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Grupa Azoty,
- dokonał oceny dokumentów sprawozdawczych Spółki,
- dokonywał przeglądu regulacji Spółki,
- wydawał rekomendację dot. wynagrodzenia dla firmy audytorskiej Spółki,
- dyskutował nt. głównych założeń dla regulacji wewnętrznych z zakresu Audytu Wewnętrznego w Grupie Azoty oraz struktury audytu wewnętrznego,
- przyjął zmiany do „Procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Grupy Azoty”,
- dokonywał oceny niezależności audytora oraz wyrażał zgody na świadczenie dozwolonych usług dodatkowych,
- przyjmował sprawozdania Departamentu Korporacyjnego Audytu Wewnętrznego, jak również „Plan audytu wewnętrznego dla Grupy Azoty S.A. na rok 2025 oraz „Długoterminowy plan audytu wewnętrznego dla Grupy Azoty na lata 2026-2028”,
- zapoznał się z informacjami Zarządu w zakresie kompetencji Komitetu.

Sprawozdanie Komitetu Audytu za rok 2025 zostało przedstawione Radzie Nadzorczej w wymaganym terminie.

3.3. KOMITET STRATEGII I ROZWOJU

Komitet Strategii i Rozwoju Rady Nadzorczej Spółki XII kadencji został powołany Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 21/XII/2024 z dn. 17.07.2024 r. Komitet w roku 2025 działał w oparciu o Regulamin zatwierdzony ww. Uchwałą Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Komitetu Strategii i Rozwoju w okresie od 01.01.2025 r. do 13.10.2025 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Artur Rzempala	Przewodniczący Komitetu
2.	Robert Kapka	Członek Komitetu
3.	Tomasz Klikowicz	Członek Komitetu

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej uzupełniono skład Komitetu Strategii i Rozwoju, który od dnia 13.10.2025 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Artur Rzempala	Przewodniczący Komitetu
2.	Paweł Jarczewski	Członek Komitetu
3.	Robert Kapka	Członek Komitetu
4.	Tomasz Klikowicz	Członek Komitetu

Ww. skład Komitetu Strategii i Rozwoju był aktualny także na dzień 31.12.2025 r.

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. Komitet Strategii i Rozwoju odbył sześć posiedzeń.

W okresie sprawozdawczym Komitet Strategii i Rozwoju w szczególności:

- 1) wydał opinię i rekomendację dla Rady Nadzorczej dot. Strategii Grupy Azoty do roku 2030, dokumentu będącego strategią i strategicznym planem wieloletnim Spółki oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty,
- 2) zapoznał się z informacjami Zarządu w zakresie kompetencji Komitetu.

Sprawozdanie Komitetu Strategii i Rozwoju za rok 2025 zostało przedstawione Radzie Nadzorczej w wymaganym terminie.

3.4. KOMITET NOMINACJI I WYNAGRODZEŃ

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki XII kadencji został powołany Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 10/XII/2024 z dn. 03.07.2024 r. Komitet w roku 2025 działał w oparciu o Regulamin zatwierdzony ww. Uchwałą Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Mirostław Sobczyk	Przewodniczący Komitetu
2.	Roman Romaniszyn	Członek Komitetu
3.	Artur Rzempata	Członek Komitetu

W okresie od 01.01.2025 do 31.12.2025 r. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń podjął łącznie trzydzieści pięć uchwał. Odbył piętnaście posiedzeń oraz przeprowadził trzy głosowania z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W okresie sprawozdawczym Komitet Nominacji i Wynagrodzeń w szczególności:

- 1) wydawał rekomendacje w przedmiocie udzielenia zgód Członkom Zarządu Spółki Grupa Azoty S.A. na sprawowanie funkcji w organach innych podmiotów,
- 2) omawiał kwestię zmian regulacji wewnętrznych Spółki,
- 3) zapoznawał się z informacjami nt. przebiegu wyborów kandydata na Członka Zarządu Spółki XIII kadencji wybieranego przez pracowników Spółki oraz wydał Radzie Nadzorczej rekomendację co do zatwierdzenia wyników przedmiotowych wyborów,
- 4) analizował kwestię przyznania Członkom Zarządu prawa do korzystania z hoteli w miejsce prawa do korzystania z mieszkań służbowych w siedzibie Spółki,
- 5) analizował kwestię wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej, w tym wydał rekomendację dla Rady Nadzorczej dotyczącej zmiany wysokości Wynagrodzenia Stałego dla Członków Zarządu Spółki XIII kadencji,
- 6) realizował proces ustalania Kart Celów dla Członków Zarządu na rok 2025 oraz wydał opinie o każdej z Karty Celów dla Rady Nadzorczej,
- 7) analizował złożone przez Członków Zarządu Sprawozdania z realizacji ich celów zarządczych ustalonych na 2024 rok oraz wydał rekomendację Radzie Nadzorczej w przedmiocie oceny realizacji celów ustalonych Członkom Zarządu Spółki na rok 2024 oraz ustalenia wysokości wynagrodzenia zmiennego,
- 8) omawiał ogłoszenia o wszczęciu uzupełniających postępowań kwalifikacyjnych na Członków Zarządu Spółki oraz wydawał w tej sprawie rekomendacje Radzie Nadzorczej,

- 9) dokonywał otwarcia oraz wstępnej weryfikacji formalnej zgłoszeń w związku z postępowaniami kwalifikacyjnymi na Członków Zarządu Spółki,
- 10) zapoznał się z wytycznymi dotyczącymi wsparcia rozwoju zawodowego kobiet oraz wskazówkami w zakresie implementacji Dyrektywy Women on Boards,
- 11) wydał opinie w przedmiocie zmian do „Regulaminu ustalania wynagrodzenia zmiennego Członków Zarządu Spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna” oraz „Regulaminu wyboru i odwołania Członka Zarządu wybieranego przez pracowników Spółki Grupa Azoty S.A.”,
- 12) wydał Radzie Nadzorczej rekomendację dot. wniosków Zarządu skierowanych do Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie przyjęcia znowelizowanej treści „Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Grupa Azoty S.A.” oraz „Polityki równowagi płci Grupy Azoty”,
- 13) zapoznał się z informacjami Zarządu w zakresie kompetencji Komitetu.

Sprawozdanie Komitetu Ładu Korporacyjnego za rok 2025 zostało przedstawione Radzie Nadzorczej w wymaganym terminie.

3.5. KOMITET DS. RESTRUKTURYZACJI

Komitet ds. Restrukturyzacji Rady Nadzorczej Spółki w kadencji XII został powołany Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 9/XII/2024 z dnia 03.07.2024 r. Komitet w roku 2025 działał w oparciu o Regulamin zatwierdzony Uchwałą Rady Nadzorczej nr 25/XII/2024 z dnia 28.08.2024 r.

Skład osobowy Komitetu ds. Restrukturyzacji w okresie od dnia 01.01.2025 r. do 15.05.2025 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Robert Bednarski	Przewodniczący Komitetu
2.	Artur Kucharski	Członek Komitetu
3.	Artur Rzempala	Członek Komitetu
4.	Robert Kapka	Członek Komitetu

W dniu 15.05.2025 r. Walne Zgromadzenie Spółki ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołało: Pana Artura Kucharskiego oraz Roberta Bednarskiego. W dniu 21.05.2025 r. Rada Nadzorcza uzupełniła skład Komitetu ds. Restrukturyzacji powołując Pana Artura Rzempalę na Przewodniczącego Komitetu ds. Restrukturyzacji, natomiast Panią Aleksandrę Machowicz-Jaworską oraz Adama Leszkiewicza na Członków tego Komitetu. Skład Komitetu ds. Restrukturyzacji od tego dnia przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Artur Rzempala	Przewodniczący Komitetu
2.	Robert Kapka	Członek Komitetu
3.	Adam Leszkiewicz	Członek Komitetu
4.	Aleksandra Machowicz-Jaworska	Członek Komitetu

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej uzupełniono skład Komitetu ds. Restrukturyzacji, który od dnia 13.10.2025 r. przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Artur Rzempala	Przewodniczący Komitetu
2.	Paweł Jarczewski	Członek Komitetu
3.	Robert Kapka	Członek Komitetu
4.	Adam Leszkiewicz	Członek Komitetu
5.	Aleksandra Machowicz-Jaworska	Członek Komitetu

Ww. skład Komitetu ds. Restrukturyzacji był aktualny także na dzień 31.12.2025 r.

Po okresie sprawozdawczym, w związku ze zmianami opisanymi szczegółowo w rozdziale 1.2 Rada Nadzorcza uzupełniła składy Komitetów działających w ramach struktury Rady Nadzorczej. Wskutek tego skład Komitetu ds. Restrukturyzacji od 27.04.2026 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Artur Rzempala	Przewodniczący Komitetu
2.	Paweł Jarczewski	Członek Komitetu
3.	Robert Kapka	Członek Komitetu
4.	Adam Leszkiewicz	Członek Komitetu
5.	Krzysztof Telega	Członek Komitetu

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. Komitet ds. Restrukturyzacji podjął jedną uchwałę oraz odbył dwanaście posiedzeń.

W okresie sprawozdawczym Komitet ds. Restrukturyzacji zapoznawał się z informacjami Zarządu m.in. na temat statusu:

- negocjacji z instytucjami finansującymi,
- prac w związku z podpisywaniem aneksów wydłużających obowiązywanie Umowy Stabilizującej z instytucjami finansującymi,

- programu Azoty Business,
- kluczowych projektów realizowanych w Grupie Kapitałowej, w tym projektu „Polimery Police”,
- analizy scenariuszy restrukturyzacji zadłużenia bankowego Grupy Azoty,
- statusu prac nad Modelem Finansowo- Strategicznym,
- wdrożenia inicjatyw restrukturyzacyjnych opracowanych wspólnie z doradcą biznesowym,
- struktury finansowania,
- planu restrukturyzacji finansowej.

Sprawozdanie Komitetu ds. Restrukturyzacji za rok 2025 zostało przedstawione Radzie Nadzorczej w wymaganym terminie.

4. KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ

Kompetencje Rady Nadzorczej w Spółce, niezależnie od przepisów prawa powszechnie obowiązującego, zostały określone w § 32 Statutu Spółki. Do kluczowych kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy, jak również jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz wybór firmy audytorskiej do atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Spółki oraz Grupy,
- zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Spółki,
- zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo-finansowych zawierających plany nakładów inwestycyjnych,
- opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu,
- udzielanie Zarządowi zgody na dokonanie istotnych czynności prawnych.

5. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZAGADNIENIACH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM PRACY RADY NADZORCZEJ ORAZ LICZBIE I CZĘSTOTLIWOŚCI ODBITYCH POSIEDZEŃ RADY NADZORCZEJ I PODJĘTYCH UCHWAŁ

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach i obszarach jej działalności. Prowadziła kolegialny nadzór nad działaniami Zarządu, na bieżąco realizując uprawnienia oraz obowiązki wynikające z przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, postanowień Regulaminu Rady Nadzorczej i innych źródeł prawa.

Ponadto przy wykonywaniu swoich obowiązków Rada Nadzorcza, jak i poszczególni jej Członkowie, w ramach posiadanych kompetencji, odpowiednio kierowali się zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach 2021, przy uwzględnieniu interesów Spółki, zasady proporcjonalności i adekwatności.

W swojej działalności Rada Nadzorcza skupiała się na analizie zagadnień rzutuujących w sposób zasadniczy na sytuację ekonomiczno-finansową Spółki i Grupy, a w szczególności na analizie:

- sytuacji finansowej i majątkowej Spółki Grupy,
- bieżącej płynności oraz struktury kapitału obrotowego,
- kształtowania się podstawowych wskaźników ekonomicznych,
- ryzyk związanych z utratą płynności oraz analizie planów Zarządu co do poprawy płynności i restrukturyzacji zadłużenia,
- kwestii zapewnienia długoterminowego finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej Spółki i Grupy,
- przebiegu i ustaleń z negocjacji z Instytucjami Finansującymi,
- prac nad Modelem Finansowo-Strategicznym,
- bieżącej realizacji planu rzeczowo-finansowego na 2025 r.,
- struktury i wielkości należności i zobowiązań,
- struktury i wielkości zapasów surowców, półproduktów i produktów,
- rentowności poszczególnych segmentów produkcji,
- sytuacji ekonomiczno-finansowej spółek z Grupy Kapitałowej Grupa Azoty,
- zaopiniowania i zatwierdzenia „Strategii Grupy Azoty do roku 2030”,
- działań związanych z wdrożeniem inicjatyw restrukturyzacyjnych opracowanych wspólnie z doradcą biznesowym,
- działań związanych z transformacją klimatyczno-energetyczną Grupy Azoty,
- realizacji synergii w wytypowanych obszarach działalności Grupy,
- współpracy z partnerami społecznymi w spółkach Grupy.

Poza powyższymi sprawami, Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym zajmowała się w szczególności:

- analizą zakresu, zasad oraz kosztów współpracy z doradcami zewnętrznymi Spółki (prawnymi, finansowymi, podatkowymi, strategicznymi) oraz wyrażeniem zgód Zarządowi Spółki na zawarcie umów o charakterze doradczym lub ich aneksowania,
- dokonaniem zmian w składzie Zarządu Spółki oraz organizacją postępowań kwalifikacyjnych i powołaniem nowych Członków Zarządu XIII kadencji,
- zarządzeniem wyborów kandydata/kandydatki na Członka Zarządu wybieranego przez pracowników Spółki na kadencję XIII oraz powołanie Głównej Komisji Wyborczej;
- zatwierdzenie wyników wyborów kandydata na Członka Zarządu Spółki XIII kadencji wybieranego przez pracowników Spółki oraz powołanie Członka Zarządu Spółki;
- ustalaniem zasad świadczenia usług zarządzania oraz wynagradzania Członków Zarządu Spółki,
- ustaleniem Kart Celów Członków Zarządu na rok 2025,
- dokonaniem oceny sprawozdań Spółki za rok 2024,
- opiniowaniem zmian do Statutu Spółki oraz „Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Grupa Azoty S.A.”,
- wyrażeniem zgody na zawarcie umowy generalnej Skonsolidowanego Programu Ubezpieczeń Majątkowych „Umowa Generalna” na okres od 01.03.2025 r. do 29.02.2028 r. przez Grupę Azoty S.A. wraz z pozostałymi spółkami Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, a także przyszłe aneksowanie ww. umowy generalnej,
- wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę umowy na świadczenie usług maklerskich na rzecz Spółki w zakresie doradztwa przy przeprowadzeniu transakcji nowej emisji akcji,
- zatwierdzenia projektu modernizacji zadania inwestycyjnego dotyczącego Wdrożenia Systemu SAP S/4HANA w Spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty,
- wyrażeniem zgody na sprzedaż nieruchomości,
- wyrażenia opinii w przedmiocie wniosku Zarządu kierowanego do Walnego Zgromadzenia w sprawie podjęcia uchwał w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E i praw do akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki,
- wyrażenia opinii w przedmiocie wniosku Zarządu kierowanego do Walnego Zgromadzenia o przyjęcie „Polityki równowagi płci w Grupie Azoty”,
- wyrażenia opinii w przedmiocie wniosku Zarządu kierowanego do Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie zmiany „Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Grupa Azoty S.A.” i przyjęcia tekstu jednolitego.

Rada Nadzorcza ponadto analizowała i nadzorowała m.in.:

- wykonanie celów zarządczych określonych w Kartach Celów poszczególnych Członków Zarządu,
- wydatki związane z realizacją poszczególnych projektów inwestycyjnych i badawczych,
- strukturę i wysokość kosztów stałych w Grupie wraz z możliwościami ich redukcji,
- strukturę własnościową spółek zależnych.

Kwestiami, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza po okresie sprawozdawczym, są w szczególności:

- analiza zakresu, zasad oraz kosztów współpracy z doradcami zewnętrznymi Spółki (prawnymi, finansowymi, podatkowymi, strategicznymi) oraz wyrażanie zgód Zarządowi Spółki na zawarcie umów o charakterze doradczym lub ich aneksowanie,
- dokonaniem zmian w składzie Zarządu Spółki oraz organizacją postępowań kwalifikacyjnych i powołaniem nowych Członków Zarządu XIII kadencji,
- wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę Grupa Azoty S.A. umów związanych z restrukturyzacją spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A. oraz sprzedażą akcji spółki Grupa Azoty Polyolefins S.A.,
- ustalenie Kart Celów Członków Zarządu na rok 2026,
- dokonanie oceny sprawozdań Spółki za rok 2025.

Sprawując stały nadzór i kontrolę nad działalnością Spółki, Rada Nadzorcza korzystała w 2025 r. z następujących materiałów:

- sprawozdań finansowych - miesięcznych, kwartalnych oraz półrocznych,
- rocznego planu rzeczowo-finansowego Spółki oraz skonsolidowanego planu Grupy Kapitałowej na 2025 r.,
- comiesięcznych informacji o sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty,
- cyklicznych informacji o sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, przedstawianej przez Zarząd Spółki na podstawie art. 380¹ Kodeksu spółek handlowych podczas posiedzeń Rady Nadzorczej,
- sprawozdań z realizacji strategicznych projektów inwestycyjnych,
- opracowań przygotowanych przez doradców zewnętrznych w szczególności w zakresie zagadnień finansowo-ekonomicznych, obejmujących m.in. kwestie związane z planowanym modelem finansowo-strategicznym Spółki i Grupy,
- informacji Zarządu nt. działań i dokumentów wdrażanych w Grupie Azoty,
- raportów poaudytowych,
- innych informacji, opracowań i raportów wykonywanych na zlecenie Rady Nadzorczej lub przekazywanych jej w związku z przedkładaniem spraw do rozpatrzenia lub do zaopiniowania.

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza Spółki odbyła 26 posiedzeń i 14 głosowań za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, podejmując przy tym 187 uchwał.

Działania i decyzje Rady Nadzorczej zostały udokumentowane w podjętych uchwałach oraz protokołach z posiedzeń Rady odbytych w 2025 r. W 2025 roku nie odnotowano nieusprawiedliwionych nieobecności Członków Rady Nadzorczej na posiedzeniach.

6. DOKONANIE PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU, ZAWIESZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU W PEŁNIENIU FUNKCJI I ODDELEGOWANIA CZŁONKÓW RADY DO PEŁNIENIA FUNKCJI CZŁONKÓW ZARZĄDU

Skład Zarządu XIII kadencji w okresie od dnia 01.01.2025 r. do 01.03.2025 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Adam Leszkiewicz	Prezes Zarządu
2.	Paweł Bielski	Wiceprezes Zarządu
3.	Andrzej Dawidowski	Wiceprezes Zarządu
4.	Hubert Kamola	Wiceprezes Zarządu
5.	Krzysztof Kołodziejczyk	Wiceprezes Zarządu
6.	Andrzej Skolmowski	Wiceprezes Zarządu

W dniu 27.02.2025 r. Rada Nadzorcza podjęła Uchwały w sprawie zatwierdzenia wyników wyborów kandydata na Członka Zarządu Spółki XIII kadencji wybieranego przez pracowników Spółki - na mocy, której stwierdzono ważność wyborów kandydata na Członka Zarządu Spółki XIII kadencji wybieranego przez pracowników Spółki Grupa Azoty S.A. oraz uznano wybór kandydata Pana Artura Babicza, jak również Uchwałę w sprawie powołania Pana Artura Babicza na Członka Zarządu Spółki Grupa Azoty S.A. z dniem 01.03.2025 r. W związku z powyższym od dnia 01.03.2025 r. do dnia 09.05.2025 r. skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Adam Leszkiewicz	Prezes Zarządu
2.	Paweł Bielski	Wiceprezes Zarządu
3.	Andrzej Dawidowski	Wiceprezes Zarządu
4.	Hubert Kamola	Wiceprezes Zarządu
5.	Krzysztof Kołodziejczyk	Wiceprezes Zarządu
6.	Andrzej Skolmowski	Wiceprezes Zarządu
7.	Artur Babicz	Członek Zarządu

W dniu 09.05.2025 r. Prezes Zarządu Pan Adam Leszkiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji. W związku z powyższym Rada Nadzorcza w dniu 12.05.2025 r. podjęła Uchwałę w sprawie powierzenia pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Wiceprezesowi Zarządu Panu Andrzejowi Skolmowskiemu do czasu powołania Prezesa Zarządu w wyniku wszczętego postępowania kwalifikacyjnego. W związku z powyższym skład Zarządu w okresie od dnia 12.05.2025 r. do 23.05.2025 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Andrzej Skolmowski	Wiceprezes Zarządu i pełniący obowiązki Prezesa Zarządu
2.	Paweł Bielski	Wiceprezes Zarządu
3.	Andrzej Dawidowski	Wiceprezes Zarządu
4.	Hubert Kamola	Wiceprezes Zarządu
5.	Krzysztof Kotodziejczyk	Wiceprezes Zarządu
6.	Artur Babicz	Członek Zarządu

W dniu 23.05.2025 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu Pana Krzysztofa Kotodziejczyka. W związku z powyższym skład Zarządu w okresie od dnia 23.05.2025 r. do 11.06.2025 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Andrzej Skolmowski	Wiceprezes Zarządu i pełniący obowiązki Prezesa Zarządu
2.	Paweł Bielski	Wiceprezes Zarządu
3.	Andrzej Dawidowski	Wiceprezes Zarządu
4.	Hubert Kamola	Wiceprezes Zarządu
5.	Artur Babicz	Członek Zarządu

W dniu 11.06.2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powierzeniu Panu Andrzejowi Skolmowskiemu funkcji Prezesa Zarządu. Wobec powyższego, skład Zarządu w okresie od dnia 11.06.2025 r. do 22.09.2025 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Andrzej Skolmowski	Prezes Zarządu
2.	Paweł Bielski	Wiceprezes Zarządu
3.	Andrzej Dawidowski	Wiceprezes Zarządu
4.	Hubert Kamola	Wiceprezes Zarządu

5. Artur Babicz Członek Zarządu

W dniu 22.09.2025 r. Rada Nadzorcza po zakończeniu postępowania kwalifikacyjnego na Członka Zarządu XIII kadencji:

- powołała z dniem 01.10.2025 r. wyłonionego w postępowaniu kwalifikacyjnym Pana Artura Chotody na Członka Zarządu XIII kadencji i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- odwołała ze składu Zarządu Pana Huberta Kamolę.

W związku z powyższym skład Zarządu od dnia 01.10. 2025 r. do dnia 15.12.2025 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Andrzej Skolmowski	Prezes Zarządu
2.	Paweł Bielski	Wiceprezes Zarządu
3.	Artur Chotody	Wiceprezes Zarządu
4.	Andrzej Dawidowski	Wiceprezes Zarządu
5.	Artur Babicz	Członek Zarządu

W dniu 15.12.2025 r. Rada Nadzorcza - z dniem 16.12.2025 r. - powołała Pana Mirosława Ptasińskiego na Członka Zarządu XIII kadencji powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. W związku z tą zmianą skład Zarządu od dnia 16.12.2025 r. do dnia 31.12.2025 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Andrzej Skolmowski	Prezes Zarządu
2.	Paweł Bielski	Wiceprezes Zarządu
3.	Artur Chotody	Wiceprezes Zarządu
4.	Andrzej Dawidowski	Wiceprezes Zarządu
5.	Mirosław Ptasiński	Wiceprezes Zarządu
6.	Artur Babicz	Członek Zarządu

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 12.02.2026 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu: Pana Andrzeja Skolmowskiego, Pana Pawła Bielskiego i Pana Andrzeja Dawidowskiego oraz oddelegowała Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Panią Aleksandrę Machowicz-Jaworską do wykonywania obowiązków Prezesa Zarządu w okresie od dnia 13.02.2026 r. do dnia powołania Prezesa Zarządu wybranego w postępowaniu kwalifikacyjnym, jednakże na okres nie dłuższy niż trzy miesiące. W związku z powyższym skład Zarządu od 12.02.2026 r. do dnia 02.03.2026 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Aleksandra Machowicz-Jaworska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej delegowana do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu
2.	Artur Chołody	Wiceprezes Zarządu
3.	Mirosław Ptasiński	Wiceprezes Zarządu
4.	Artur Babicz	Członek Zarządu

W dniu 02.03.2026 r. Rada Nadzorcza z dniem 03.03.2026 r.:

- powołała w skład Zarządu Pana Marcina Celejewskiego na funkcję Prezesa Zarządu oraz Panią Małgorzatę Królak na funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- oddelegowała Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Panią Aleksandrę Machowicz-Jaworską do czasowego wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu w okresie od dnia 03.03.2026 r. na okres nie dłuższy niż trzy miesiące.

W związku z powyższym skład Zarządu Spółki od 03.02.2026 r. do dnia 15.04.2026 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Marcin Celejewski	Prezes Zarządu
2.	Artur Chołody	Wiceprezes Zarządu
3.	Mirosław Ptasiński	Wiceprezes Zarządu
4.	Małgorzata Królak	Wiceprezes Zarządu
5.	Aleksandra Machowicz-Jaworska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej delegowana do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu
6.	Artur Babicz	Członek Zarządu

W dniu 23.03.2026 r. Pani Aleksandra Machowicz - Jaworska złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej i funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej ze skutkiem na koniec dnia 15.04.2026 r. Wobec powyższego skład Zarządu od 16.04.2026 r. do dnia 30.04.2026 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Marcin Celejewski	Prezes Zarządu
2.	Artur Chołody	Wiceprezes Zarządu
3.	Mirosław Ptasiński	Wiceprezes Zarządu
4.	Małgorzata Królak	Wiceprezes Zarządu
5.	Artur Babicz	Członek Zarządu

W dniu 30.04.2026 r. Pan Mirosław Ptasiński złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie i funkcji Wiceprezesa Zarządu, ze skutkiem na koniec dnia 30.04.2026 r. Skład Zarządu od tego dnia do dnia 05.05.2026 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Marcin Celejewski	Prezes Zarządu
2.	Artur Chołody	Wiceprezes Zarządu
3.	Małgorzata Królak	Wiceprezes Zarządu
4.	Artur Babicz	Członek Zarządu

W dniu 04.05.2026 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu - z dniem 05.03.2026 r. - Pana Jacka Podgórskiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Od tego momentu do dnia złożenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki przedstawia się jak poniżej:

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Marcin Celejewski	Prezes Zarządu
2.	Artur Chołody	Wiceprezes Zarządu
3.	Małgorzata Królak	Wiceprezes Zarządu
4.	Jacek Podgórski	Wiceprezes Zarządu
5.	Artur Babicz	Członek Zarządu

7. INFORMACJA O WYKONANIU UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA ODNOSZĄCYCH SIĘ DO DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki obradujące w dniu 30.06.2025 r. podjęło Uchwałę Nr 41 w sprawie zmiany Statutu Spółki Grupa Azoty S.A., na podstawie której upowazniło Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z postanowień tejże Uchwały. Rada wykonała ww. zobowiązanie Walnego Zgromadzenia podejmując w dniu 03.07.2025 r. Uchwałę nr 211/XII/2025 w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki Grupa Azoty S.A.

8. INFORMACJA O DECYZJACH RADY ODNOŚNIE WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA

W roku 2025 Rada Nadzorcza nie podejmowała decyzji odnośnie wyboru biegłego rewidenta, z uwagi na fakt, iż wybór firmy audytorskiej dla spółek Grupy Kapitałowej Grupy Azoty na lata 2025-2026 nastąpił w roku 2024.

9. SAMOOCENA PRACY RADY NADZORCZEJ

DZIAŁALNOŚĆ MERYTORYCZNA

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wyniki swoich prac, jak również stopień przyczynienia się do ich powstania przez każdego z Członków Rady. W ocenie Rady Nadzorczej wszyscy Członkowie Rady angażowali się w jej pracę stosownie do ustalonego podziału obowiązków, w tym w zakresie uczestniczenia w posiedzeniach Rady oraz pracach Komitetów przy Radzie Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej brali aktywny udział w posiedzeniach Rady poprzez analizę dokumentów i informacji przedstawianych przez Zarząd Spółki, formułowanie pytań i wniosków odnoszących się do różnych aspektów prowadzonej działalności.

Informacje nt. prac Komitetów zostały zawarte w punkcie 3 powyżej oraz w sprawozdaniach poszczególnych Komitetów sporządzanych dla Rady Nadzorczej.

OCENA TRYBU PRACY RADY NADZORCZEJ, ORGANIZACJI POSIEDZEŃ, WYKORZYSTANIA MOŻLIWOŚCI DELEGOWANIA POSZCZEGÓLNYCH CZŁONKÓW RADY DO SAMODZIELNEGO PEŁNIENIA OKREŚLONYCH CZYNNOŚCI NADZORCZYCH

W roku obrotowym 2025 posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki odbywały się z zachowaniem wymaganych terminów i w odpowiedniej, do potrzeb Spółki, częstotliwości, a sposób ich organizacji zapewniał sprawną i efektywną pracę Rady, z poszanowaniem obowiązujących w Spółce regulacji wewnętrznych, w tym m.in. Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Dokumentacja była prowadzona rzetelnie, a członkowie Rady byli należycie informowani o terminach i porządkach obrad. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza nie skorzystała z możliwości delegowania poszczególnych Członków Rady do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych.

OCENA PROCESU KOMUNIKACJI MIĘDZY RADĄ NADZORCZĄ A ZARZĄDEM SPÓŁKI

Proces komunikacji pomiędzy Radą Nadzorczą a Zarządem Spółki przebiegał w sposób sprawny, regularny i konstruktywny. Obie strony utrzymywały otwarty dialog, co sprzyjało skutecznemu nadzorowi oraz podejmowaniu decyzji strategicznych. Wymiana informacji odbywała się terminowo i zgodnie z obowiązującymi procedurami, co pozytywnie wpływało na efektywność realizacji zadań powierzonych Radzie Nadzorczej.

OCENA KOMPETENCJI CZŁONKÓW RADY W ŚWIETLE PROFILU I SKALI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Członkowie Rady Nadzorczej posiadają wysokie kompetencje zawodowe wymagane do pełnienia funkcji członka organu nadzoru spółki publicznej. W skład Rady Nadzorczej w 2025 r. wchodziły osoby posiadające wykształcenie wyższe w zakresie zarządzania, finansów i rachunkowości, prawa,

ekonomii, chemii, audytu i kontroli wewnętrznej, inżynierii, inżynierii środowiska, technologii chemicznej, elektrotechniki i energetyki.

Ponadto większość Członków Rady Nadzorczej ukończyła studia podyplomowe, w tym w zakresie chemii i technologii tworzyw sztucznych, zarządzania i kontroli, menadżerskie studia podyplomowe typu MBA oraz specjalistyczne kursy i szkolenia, w tym z zakresu energetyki, transportu materiałów niebezpiecznych, zarządzania projektami, obowiązków informacyjnych spółek notowanych na GPW, kursy syndyków, szkolenia dotyczące strategii zarządzania aktywami, zarządzania ryzykiem, ładu korporacyjnego.

Ze względu na posiadane szerokie kompetencje, doświadczenie zawodowe oraz zaangażowanie w pracę Rady Nadzorczej Członkowie Rady sprawowali nadzór nad działalnością Spółki w odpowiednim zakresie i we właściwy sposób.

INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU NALEŻNYM OD SPÓŁKI Z TYTUŁU WSZYSTKICH BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382¹ KSH.

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym nie skorzystała z usług Doradcy Rady Nadzorczej w trybie określonym w art. 382¹ Kodeksu spółek handlowych.

10. OCENA SPRAWOZDAŃ, O KTÓRYCH MOWA W ART. 395 § 2 PKT 1 KSH, W ZAKRESIE ICH ZGODNOŚCI Z KSIĘGAMI, DOKUMENTAMI I ZE STANEM FAKTYCZNYM ORAZ OCENA WNIOSKÓW ZARZĄDU DOTYCZĄCYCH PODZIAŁU ZYSKU ALBO POKRYCIA STRATY

10.1. OCENA SPRAWOZDAŃ I JEJ WYNIKI

Rada Nadzorcza Spółki Uchwałami nr 358/XII/2026, 359/XII/2026, 360/XII/2026 oraz 361/XII/2026, z dnia 29.04.2026 r. dokonała pozytywnej oceny następujących sprawozdań:

- 1) Sprawozdania finansowego spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską;
- 2) Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską;
- 3) Sprawozdania Zarządu z działalności spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku;
- 4) Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Grupa Azoty z płatności na rzecz administracji publicznej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Na skutek dokonanej oceny Rada Nadzorcza stwierdziła, że ww. Sprawozdania przedłożone Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki są zgodne z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym. Szczegółowa ocena przedmiotowych Sprawozdań dokonana przez Radę Nadzorczą stanowi Załącznik do niniejszego sprawozdania.

10.2. OCENA WNIOSKÓW DOTYCZĄCYCH PODZIAŁU ZYSKU ALBO POKRYCIA STRATY

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu do Walnego Zgromadzenia przyjętym Uchwałą Zarządu nr 535/XIII/2026, dotyczącym pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. Rada Nadzorcza podziela argumenty zawarte w uzasadnieniu do ww. wniosku i Uchwałą nr 381/XII/2026 z dn. 27.05.2026 r. pozytywnie oceniła ww. wniosek Zarządu Spółki dotyczący pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

11. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W UJĘCIU SKONSOLIDOWANYM, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

11.1. INFORMACJA O REALIZACJI PROGRAMU STRATEGICZNEGO

W 2025 r. Grupa Azoty we współpracy z zewnętrznym doradcą strategicznym, realizowała zadanie aktualizacji Strategii do roku 2030. O przebiegu procesu aktualizacji dokumentu merytorycznego Rada Nadzorcza była informowana na bieżąco. W dniu 03.11.2025 r. Zarząd Spółki przyjął, a Rada Nadzorcza zatwierdziła Strategię Grupy Kapitałowej Grupa Azoty do 2030 r. Zakres i cele strategii zostały w istotnym stopniu zdeterminowane przez wyzwania, jakie przed przemysłem chemicznym stawia polityka klimatyczna - prowadzona zarówno na poziomie globalnym, jak i europejskim czy krajowym. Jej wpływ na otoczenie regulacyjne, rynkowe oraz społeczne obliguje do tego, by za priorytetowe uznać takie kwestie jak: dekarbonizacja, transformacja energetyczna oraz dążenie do zrównoważonego rozwoju. Obecnie dodatkowymi wyzwaniami strategicznymi dla Grupy jest zmieniające się otoczenie makroekonomiczne i koniunkturalne, koszty produkcji wyrobów chemicznych w Europie oraz wysokie ceny energii elektrycznej oraz surowców. Strategia wyznacza, po okresie turbulencji gospodarczych, które przełożyły się na spadek wyników finansowych, kierunek odbudowy i dalszego rozwoju Grupy Azoty.

W ramach Strategii Grupa wdraża zaktualizowaną strukturę segmentów biznesowych, obejmującą: nawozy (podstawowy segment działalności), logistykę, chemię dla obronności (nowy obszar działalności) oraz segment zaawansowana chemia. Segment zaawansowanej chemii, zawierający biznesy oxo i tworzyw konstrukcyjnych (z wyłączeniem projektu Polyolefins), będzie rozwijany

w partnerstwie z inwestorami branżowymi. Ponadto, istotnym aspektem działań w obszarze strategii będzie operacjonalizacja planu transformacji i wypracowanie mierników oraz narzędzi, które umożliwią efektywny monitoring całego planu.

Działalność badawczo-rozwojowa w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty, to działalność na wielu poziomach, która integruje obszary produkcyjne, biznesowe, organizacyjne oraz partnerstwa zewnętrzne. Kluczowe z punktu widzenia B+R jest bezpośrednie wsparcie biznesów, aby mogły efektywnie konkurować na rynku. Jednostki B+R posługują się Strategiczną Agendą Badawczą (SAB), która jest kompleksowym dokumentem, przedstawiającym potrzeby, wyzwania oraz plany i aspiracje Grupy w obszarze B+R+I na najbliższe lata. SAB to swego rodzaju mapa drogowa dla całej Grupy Kapitałowej Grupa Azoty i jej partnerów zewnętrznych, pokazująca jakiej wiedzy, technologii i innowacji potrzebuje Grupa, aby zrealizować swoje cele. Dokument podlega aktualizacji i zmianom, adekwatnie do zmieniających się realiów. W ślad za zaktualizowaną Strategią Grupy Azoty do roku 2030, w 2025 r. dokonano również aktualizacji SAB dostosowując ją do zapisów tego dokumentu oraz aktualnie realizowanych i planowanych do realizacji wyzwań.

Dzięki posiadanemu zapleczu infrastrukturalnemu, kadra badawczo-rozwojowa w poszczególnych spółkach Grupy ma możliwości testowania nowych rozwiązań technologicznych oraz prowadzenia własnych badań. Ponadto Grupa Azoty aktywnie współpracuje z ośrodkami naukowymi - uczelniami wyższymi i instytutami Sieci Badawczej Łukasiewicz - zarówno w sposób komercyjny, jak również korzystając z współfinansowanych funduszy europejskich. W 2025 r. została podpisana umowa partnerstwa strategicznego z Centrum Łukasiewicz, działającym w imieniu 22 Instytutów, w zakresie transformacji klimatyczno-energetycznej oraz bezpieczeństwa państwa.

Dodatkowo Grupa Azoty aktywnie współpracuje ze start-up'ami. W 2025 r. Grupa brała udział w dwóch programach akcelerycyjnych dofinansowanych ze środków Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP): KPT ScaleUp Booster i Unicornhub Startup Booster. W ramach tych programów rozpoczęto formalną współpracę z trzema startupami w zakresie rozwiązań dla: gospodarki magazynowej, bilansowania mediów oraz narzędzi informatycznych dla obszaru regulacji prawnych i compliance.

W Grupie Azoty przykładą się dużą wagę do sprawnego zarządzania projektami B+R+I poprzez wykorzystanie narzędzi cyfrowych, ustandaryzowanie procesów zgłaszania nowych pomysłów, a następnie ich skuteczną realizację. Narzędziem wspierającym realizację projektów B+R+I w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty jest wdrożony w 2023 r. system Hadrone PPM dedykowany do zarządzania portfelem projektów, który umożliwia m.in. zaplanowanie, priorytetyzację i skuteczny monitoring realizacji projektów.

W 2025 R. wdrożono do oferty sprzedażowej Grupy nowe produkty, m.in.:

✓ Portfolio Nawozy:

- RSM@S BioShot 26 (+7,5) - wysokoskoncentrowany nawóz azotowo-siarkowy wzbogacony o dodatek cukrów,

- FOLIRES® - specjalistyczny nawóz do sporządzania roztworów przeznaczonych do dolistnego dokarmiania roślin,
- NITROGUARD - zaawansowany stabilizator azotu, stworzony z myślą o efektywnym nawożeniu płynnymi nawozami typu RSM.
- AZOPLON MICRO CYNK, MANGAN, MIEDŹ i MOLIBDEN - płynne skoncentrowane nawozy dolistne, zawierające wysoką zawartość pojedynczych mikroelementów.

W fazie przedwdrozeniowej znajdują się kolejne nowe, specjalistyczne produkty nawozowe, które wzbogacą ofertę produktową Grupy w kolejnych latach.

- ✓ Portfolio Biotworzywa:
 - Granulaty kompostowane envicell na bazie celulozy do wytłaczania i wtryskiwania.
 - Kompozyty kompostowalne z naturalnymi wypełniaczami na bazie linii produktowej envifill® do wytłaczania i wtryskiwania.
- ✓ Portfolio Tworzywa modyfikowane:
 - Copmpundy PA6 odporne na działanie paliw, kierowane dla sektora motoryzacyjnego (Tarnamid T-27 MCS HI BK),
 - Compoundy PA6 z płaskim włóknem szklanym o bardzo wysokich parametrach mechanicznych, stosowane w produkcji elementów wysoce lekkich i wytrzymałych mechanicznie (odmiany FGF).

W Grupie Azoty prowadzone są również systemowe działania mające na celu ochronę wypracowanych rozwiązań prawami wyłącznymi. W 2025 r. Spółki Grupy Azoty uzyskały łącznie pięć patentów w Urzędzie Patentowym RP i dokonały 10 nowych zgłoszeń. Ponadto nadal oczekiwana jest weryfikacja przez Urzędy Patentowe zgłoszeń dokonanych we wcześniejszych latach.

W zakresie działalności inwestycyjnej, w ramach Programu Transformacji Grupy Kapitałowej powołany został zespół CAPEX Control Tower (CCT), którego celem jest m.in. przegląd całego portfela projektów inwestycyjnych, zarówno tych realizowanych, jak i planowanych. W 2025 roku działania skupiały się na kompleksowej analizie portfela projektów inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty, przygotowując rekomendacje dla projektów do realizacji w 2025 roku. Przeprowadzono również przegląd projektów przewidzianych do dokapitalizowania Grupy Azoty, identyfikując inwestycje kluczowe z perspektywy finansowej i strategicznej. Równolegle analizowane były inicjatywy zgłoszone przez spółki do realizacji w roku 2026. W 2025 roku opracowano również i zatwierdzono korporacyjną procedurę zarządzania inwestycjami w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty, stanowiącą fundament do dalszej centralizacji nadzoru inwestycyjnego i budowy spójnego modelu zarządzania CAPEX.

Program Azoty Business

W 2025 r. (od marca) Grupa Azoty weszła w etap realizacji Programu „Azoty Business”. Program ten jest efektem prac rozpoczętych w 2024 r., których celem było przekształcenie Grupy w organizację efektywną oraz odporną na zmieniające się otoczenie rynkowe. Z założenia Program ma na celu

stworzenie zintegrowanej i efektywnej kosztowo grupy kapitałowej, natomiast dotychczasowe działania koncentrowały się przede wszystkim na poprawie efektywności operacyjnej.

Od początku realizacji Programu (wg bazy 2024 r., w ujęciu narastającym) Grupa Azoty ograniczyła koszty operacyjne o 507,7 mln PLN. Ponadto Grupa zoptymalizowała liczbę etatów o 1,8 tys. - z poziomu 15,7 tys. na koniec grudnia 2023 r. do 13,5 tys. na koniec 2025 r.

Przychody ze zbycia aktywów niezwiązanych z podstawową działalnością w 2025 r. wyniosły 55,9 mln PLN. Grupa planuje kontynuować ten proces, dążąc do uzyskania około 220 mln PLN przychodów, w całym horyzoncie realizacji Programu.

Firma koncentruje się również na efektywnej alokacji nakładów inwestycyjnych, ponosząc wydatki wyłącznie w obszarach o wysokim potencjale rentowności. Kontrolę tego obszaru wspiera uruchomiony w ramach Programu zespół CAPEX Control Tower (CTT), odpowiedzialny za ocenę projektów i rekomendowanie ich realizacji, oraz Komitet Inwestycyjny (KI), który zatwierdza projekty na dany okres.

Pierwotna wartość CAPEX na lata 2025-2027 została zrewidowana i obniżona o 50%. Po zakończeniu tego etapu prac CTT, od marca 2025 r., funkcjonuje w trybie działalności bieżącej, działając w oparciu o korporacyjną procedurę wypracowaną w 2025 r. pt. ZARZĄDZANIE INWESTYCJAMI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY.

Należy przy tym zaznaczyć, że część efektów zakładanych w Programie uzależniona jest od realizacji nakładów remontowych lub inwestycyjnych. W związku z tym utrzymywana jest ścisła współpraca pomiędzy obszarami inwestycyjnymi, CTT/KI oraz Programem Azoty Business.

11.2. WPLYW WZROSTU WYNAGRODZEŃ NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ SPÓŁKI

Rada Nadzorcza monitorowała poziom przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w Spółce. Zmiany przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w Spółce w 2025 r. w stosunku do 2024 r. przedstawia poniższa tabela.

Średnie wynagrodzenie

(wszystkie kwoty w zł, o ile nie wskazano inaczej)

	2025	2024	Zmiana 2025/2024	Zmiana 2025/2024 (%)
Średnie wynagrodzenie (z nagrodą roczną)	7 575,92	7 477,85	98,07	1,3
Średnie wynagrodzenie (bez nagrody rocznej)	7 575,92	7 477,85	98,07	1,3

W 2025 r. nie było podwyżek płac zasadniczych.

11.3. OCENA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

ZASADY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Uwzględniając Dobre Praktyki 2021 i przyjęte zasady kontroli wewnętrznej, w Spółce funkcjonują systemy i realizowane są funkcje nawiązujące do modelu trzech linii, lokującego na pierwszej linii zarządzanie ryzykiem i zgodnością przez jednostki biznesowe oraz mechanizmy kontrolne w procesach operacyjnych Spółki, na drugiej funkcje *Compliance* i zarządzanie ryzykiem korporacyjnym, a na trzeciej audyt wewnętrzny.

Zasady kontroli wewnętrznej zostały określone w Regulaminie Organizacyjnym Spółki (Dział V - 6. System audytu wewnętrznego i kontroli). Przedmiotem kontroli objęty jest całokształt działalności przedsiębiorstwa, tj. wszystkie dziedziny funkcjonalno-gospodarcze (techniczne, produkcyjne, ekonomiczne, finansowe, organizacyjne, administracyjne i kadrowe) oraz inne aspekty funkcjonowania jednostek organizacyjnych, a w szczególności zagadnienia wynikłe ze skarg pracowników, obserwacji własnych pracowników i kontrolerów.

W oparciu o przyjęte zasady i system kontroli wewnętrznej, zostały stworzone w spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty mechanizmy kontrolne, struktura organizacyjna, procedury operacyjne i instrukcje wewnętrzne oraz taki podział odpowiedzialności i sposób pracy, aby ograniczać ryzyko i ułatwiać osiągnięcie celów.

Spółki Grupy Azoty działają w oparciu o wdrożone systemy zarządzania, które bazują na koncepcji ciągłego doskonalenia.

Dla wybranych systemów zarządzania (jakość, środowisko, energia, bhp, bezpieczeństwo żywności), zastosowano zewnętrzny system oceny realizowany przez niezależnych audytorów jednostek certyfikujących.

W Grupie Azoty mechanizmy kontroli ryzyka zostały podzielone na cztery kategorie, które poddawane są okresowej ewaluacji:

- **Regulacje systemowe**, rozumiane jako istniejące w spółkach Grupy Azoty polityki, regulaminy, procedury i instrukcje znormalizowanych systemów zarządzania i inne regulacje wewnętrzne, które wskazują zasady i regulują tryb postępowania w obszarze określonego ryzyka.
- **Rozwiązania organizacyjne**, rozumiane jako pozostałe działania organizacyjne, które mogą wpływać na obniżenie ryzyka lub utrzymanie ryzyka na pożądanym poziomie, nie będące częścią regulacji systemowych. Tego typu działaniami mogą być ogólne warunki umów, ubezpieczenia, wdrożone rozwiązania IT, czy usługi serwisowe.
- **Rozwiązania funkcjonalne i projektowe**, rozumiane jako funkcjonujące komitety, zespoły nadzorujące i/lub regulujące dane ryzyko, które mogą wpływać na skuteczne identyfikowanie i zarządzanie zdarzeniami z nim powiązanymi. W ramach tej kategorii wskazywane są również działania projektowe odnoszące się do obszaru określonego ryzyka.
- **Działania prewencyjne**, rozumiane jako działania podejmowane w celu zapobiegania lub obniżenia prawdopodobieństwa wystąpienia incydentów materializacji ryzyka.

Skuteczność funkcji kontroli wewnętrznej polega również na zapewnieniu efektywności prowadzonych przez Spółkę procesów, w stosunku do ich zamierzonych celów. W tym zakresie funkcje kontroli wewnętrznej realizowane są w formie:

- samokontroli (kontrola prawidłowości wykonywania własnej pracy),
- kontroli funkcjonalnej (kontrola skierowana na prawidłowość realizowanych operacji, w toku ich wykonywania i bezpośrednio po nich, prowadzona zgodnie z podziałem funkcji w Spółce),
- kontroli instytucjonalnej wykonywanej przez jednostki/komórki organizacyjne upoważnione do prowadzenia działań kontrolnych/audytów systemów zarządzania.

Ich celem jest potwierdzenie prawidłowości postępowania/zgodności z odpowiednimi wymaganiami lub stwierdzenie nieprawidłowości w funkcjonowaniu Spółki w poszczególnych procesach jej działania, identyfikowanie przyczyn i źródeł ich powstania oraz podniesienie sprawności działania jednostki poprzez zapobieganie ich ponownemu wystąpieniu.

POLITYKA INFORMACYJNA

Podstawowe zasady wynikające z giełdowych obowiązków informacyjnych oraz innych wymogów prawnych regulują w Grupie Azoty następujące dokumenty:

- 1) Strategia komunikacji Grupy Azoty z uczestnikami rynku kapitałowego.
- 2) Polityka Informacyjna w Grupie Azoty, na którą składają się:
 - a. Polityka Informacyjna w Grupie Azoty,

- b. Regulamin Obiegu Informacji Poufnych,
 - c. Zdarzenia podlegające raportowaniu,
 - d. Sporządzanie i publikacja raportów bieżących,
 - e. Zasady opóźniania przekazania informacji poufnych do publicznej wiadomości,
 - f. Notyfikacja transakcji insiderów i ograniczenia w zakresie dokonywania transakcji akcjami w Grupie Azoty S.A.,
 - g. Zasady prowadzenia listy dostępu do informacji poufnych,
 - h. Wykaz powiązanych aktów prawnych,
 - i. Raportowanie umów znaczących,
 - j. Raportowanie istotnych ograniczeń produkcji.
- 3) Zasady sporządzania, zatwierdzania, publikacji i przeznaczenia jednostkowych i skonsolidowanych raportów okresowych w Grupie Azoty.

Ponadto w Grupie Azoty obowiązują:

- 1) Polityka Komunikacji Grupy Kapitałowej Grupa Azoty
- 2) Regulacja dot. realizacji przez Grupę Azoty S.A. wymogów Rozporządzenia MAR w zakresie związanym z rynkiem uprawnień do emisji lub innych produktów sprzedawanych na aukcji na podstawie uprawnień do emisji
- 3) Polityka Bezpieczeństwa Informacji w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty
- 4) Procedura - Reagowanie na incydenty bezpieczeństwa informatycznego
- 5) Ochrona informacji niejawnych w Grupie Azoty S.A.

Celem zapewnienia prawidłowej realizacji okresowych obowiązków informacyjnych, z uwzględnieniem Dobrych Praktyk 2021, funkcjonuje regulacja wewnętrzna: Zasady sporządzania, zatwierdzania, publikacji i przeznaczenia jednostkowych i skonsolidowanych raportów okresowych w Grupie Azoty. Również Polityka informacyjna obowiązująca w Grupie Azoty odnosi się do polskich i unijnych przepisów prawnych, regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego w zakresie dotyczącym obowiązków informacyjnych nakładanych na spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a także koniecznością dostosowania przepisów wewnątrzgrupowych do struktury Grupy Azoty oraz dla zachowania jednolitej polityki upubliczniania informacji oraz nadzoru nad zachowaniem poufności informacji w ramach Grupy Azoty.

Dokumenty, o których mowa wyżej, zostały wdrożone w celu:

- zapewnienia rzetelnego i zgodnego z prawem wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych w związku z notowaniem akcji Spółki na rynku regulowanym,
- ujednolicenia polityki informacyjnej w zakresie obowiązków informacyjnych i relacji inwestorskich, w oparciu o właściwe regulacje obowiązujące w grupie kapitałowej,

- zapewnienia poprawnego wykonania obowiązków notyfikacji transakcji przez osoby pełniące obowiązki zarządcze,
- określenia zasad obiegu i postępowania z informacjami poufnymi w rozumieniu regulacji rynku kapitałowego,
- zapewnienia sprawnego i skutecznego systemu przepływu informacji.

SPORZĄDZANIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W zakresie prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Grupa Azoty wdrożone zostały szczegółowe kontrole wewnętrzne oparte na instrukcjach obiegu i akceptacji dokumentów wsparte odpowiednimi rozwiązaniami systemowymi, tj. zabezpieczeniami dostępu, ścieżkami i poziomami akceptacji. Pracownicy zaangażowani w realizację procesów finansowo-księgowych uczestniczą w specjalistycznych szkoleniach zawodowych zapewniających aktualizację wiedzy. W przypadku zagadnień złożonych i nietypowych Spółka korzysta ze wsparcia renomowanych firm doradczych, w szczególności w zakresie doradztwa podatkowego. Dodatkową kontrolę zapewniają przeglądy i badania sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KORPORACYJNYM

System Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie Azoty („System ZRK”) został oparty na wytycznych normy „ISO 31000:2018 Zarządzanie ryzykiem. Wytyczne”. Uwzględnia zasady ładu korporacyjnego wskazane w „Dobrych Praktykach Spółek notowanych na GPW 2021” oraz zasady „Modelu Trzech Linii The Institute of Internal Auditors, 2020”.

Model Systemu ZRK Grupy Azoty zakłada, że za skuteczne zarządzanie określonym ryzykiem odpowiada Pierwsza Linia tj. Właściciel ryzyka. Wyznaczone do tej roli osoby odpowiadają za właściwe zarządzanie określonym ryzykiem, w tym w szczególności za podejmowanie działań zwiększających rozpoznanie przyczyn i skutków określonego ryzyka identyfikację zmian w kontekście wewnętrznym i zewnętrznym ryzyka, cykliczną ewaluację ryzyka oraz efektywne działania monitorujące i mitygujące, skutkujące obniżaniem prawdopodobieństwa lub skutku ryzyka oraz poprawę jego kontroli.

Druga Linia, realizowana przez komórki organizacyjne odpowiadające za zarządzanie ryzykiem, zarządzanie zgodnością, zarządzanie znormalizowanymi systemami zarządzania, zapewnia ramy odniesienia dla funkcjonowania określonych procesów weryfikacji i kontroli oraz wsparcia dla zarządzania ryzykiem Pierwszej Linii. Ponadto Linia ta administruje, koordynuje i raportuje wszystkie działania w obrębie Systemu ZRK oraz zapewnia wsparcie metodyczne dla Pierwszej Linii. W Spółkach, w których wdrożono System ZRK, zadania tej Linii w zakresie zarządzania ryzykiem realizują Koordynatorzy ZRK Spółki.

Trzecia Linia sprawuje funkcję weryfikacyjną polegającą na realizacji niezależnego audytu wewnętrznego mechanizmów zabezpieczających i kontrolnych określonych ryzyk.

Zakres podmiotowy Systemu ZRK obejmuje Grupę Azoty S.A. jako Jednostkę Dominującą oraz cztery kluczowe spółki: GA Puławy, Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. („GA Police”), Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. („GA Kędzierzyn”), Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. („GA Siarkopol”), funkcjonujące korporacyjnie w ramach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty. System ZRK jest modelem skonsolidowanym korporacyjnie. Centralizacja określonych zadań realizowana jest zgodnie z zapisami „Umowy o świadczenie usług korporacyjnych w obszarze Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym”.

Kluczowym elementem Systemu ZRK jest proces Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym („Proces ZRK”), rozumiany jako systematyczne stosowanie ustalonych praktyk i narzędzi zarządzania ryzykiem w odniesieniu do identyfikacji, oceny, monitorowania, mitygacji i raportowania ryzyk korporacyjnych. Liderem Procesu ZRK jest Prezes Grupy Azoty S.A. odpowiedzialny za obszar zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej. Proces ZRK jest ciągły i iteracyjny, zbudowany jest w oparciu o klasyczną pętlę doskonalenia, w której założono systematyczność w planowaniu, weryfikacji i doskonaleniu poszczególnych podprocesów systemu oraz okresową ewaluację ryzyk korporacyjnych. W ramach Procesu ZRK funkcjonują podprocesy realizowane w trybie ciągłym, takie jak: Identyfikacja i klasyfikacja ryzyk korporacyjnych oraz Monitorowanie ryzyk korporacyjnych, jak również podprocesy iteracyjne związane z okresową ewaluacją ryzyk korporacyjnych. Proces ZRK prowadzony jest korporacyjnie w aplikacji Webcon eRyzyka oraz w narzędziu wspierającym monitorowanie i raportowanie Pulpit menedżerski KRI.

COMPLIANCE (ZARZĄDZANIE ZGODNOŚCIĄ)

Compliance - proces zarządzania zgodnością w Spółce, który koncentruje swoją uwagę na wielokierunkowej zgodności działalności Grupy Azoty z normami i regulami postępowania, takimi jak:

- akty prawne wprowadzane przez ustawodawcę,
- reguły postępowania wypracowane powszechnie w obrocie gospodarczym (Dobre Praktyki 2021, zasada lojalności kontraktowej, itp.),
- normy tworzone wewnątrz danej organizacji (zarówno o charakterze formalno-prawnym, jak zarządzenia, procedury, regulaminy, księgi służb, zakresy obowiązków, jak i o charakterze ogólnych wskazań, jak kodeksy kultury organizacyjnej, kodeksy etyczne, strategie społecznej odpowiedzialności biznesu).

Celem procesu *Zarządzania zgodnością* jest podejmowanie działań zmierzających do ograniczenia ryzyka działalności biznesowej poprzez zapewnienie zgodności działań organizacji z obowiązującymi ją regulacjami zewnętrznymi oraz wewnętrznymi.

Główne funkcje związane z zarządzaniem korporacyjnym w odniesieniu do zarządzania zgodnością obejmują:

- Bieżące monitorowanie i analizę przestrzegania przepisów prawa, norm branżowych i zasad dobrych praktyk rynkowych, związanych z przedmiotem działalności Grupy Azoty.
- Wspieranie Grupy Azoty w utrzymaniu skutecznego systemu zarządzania zgodnością.
- Opracowywanie i wdrażanie polityki *Compliance* Grupy Azoty.
- Analizę spójności wewnętrznej (zgodności) korporacyjnej dokumentacji organizacyjnej.
- Zapewnienie zgodności zmian organizacyjnych wprowadzanych w spółkach Grupy Azoty z zewnętrznymi i wewnętrznymi regulacjami.

Z procesem zarządzania zgodnością związane są nw. dokumenty:

- Zasady nadzoru właścicielskiego w Grupie Azoty. Polityka właścicielska,
- Polityka informacyjna w Grupie Azoty,
- Kodeks postępowania etycznego Grupy Azoty,
- Kodeks antykorupcyjny,
- Polityka zgłaszania nieprawidłowości i podejmowania działań następczych w Grupie Azoty,
- Polityka przeciwdziałania konfliktom interesów,
- Polityka prezentowa,
- Kodeks postępowania dla partnerów biznesowych,
- Zasady postępowania w przypadku Kontroli (przeszukania) przeprowadzanej przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub Komisję Europejską,
- Polityka aktywności pracowników Spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty w mediach społecznościowych,
- Instrukcja w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu,
- Procedura Podstawowej Weryfikacji Kontrahentów Zewnętrznych Spółek Grupy Kapitałowej Grupy Azoty.

Decyzje/zmiany w obszarze zarządzania zgodnością podjęte w 2025 roku:

1. Przeprowadzono szkolenia z obszaru Compliance skierowane do wszystkich osób zajmujących stanowiska nierobotnicze w Grupie Azoty S.A. (IV kwartał 2025 r.)

AUDYT WEWNĘTRZNY

Funkcja audytu wewnętrznego realizowana jest przez Departament Korporacyjny Audytu Wewnętrznego, której celem jest zwiększanie i ochrona wartości organizacji poprzez dokonywanie

niezależnej i obiektywnej oceny systemów kontroli wewnętrznej oraz analizy procesów biznesowych. Audyt wewnętrzny wspiera efektywny nadzór korporacyjny, utrzymanie skutecznego systemu kontroli wewnętrznej oraz procesu identyfikacji i oceny ryzyk. Zadaniem Departamentu jest dostarczanie Komitetowi Audytu i Kierownictwu wyższego szczebla niezależnej, obiektywnej oceny, doradztwa oraz spostrzeżeń.

Niezależność Departamentu Korporacyjnego Audytu Wewnętrznego jest zapewniona poprzez podległość w strukturze organizacyjnej Spółki administracyjnie Prezesowi Zarządu, a funkcjonalnie Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej, co zostało opisane w Karcie Audytu Wewnętrznego.

Departament Korporacyjny Audytu Wewnętrznego realizuje zadania audytowe na podstawie Roczного Planu Audytu Wewnętrznego, przyjmowanego w drodze uchwał uprawnionych organów Spółki, mianowicie Kierownictwu wyższego szczebla (Zarządu) oraz Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, a następnie przedstawianego do wiadomości Radzie Nadzorczej Spółki. Zadania audytowe planowane są w sposób uwzględniający cele i ryzyka towarzyszące organizacji, umożliwiając cykliczne objęcie zakresem audytów wszystkich procesów biznesowych Spółki.

Departament Korporacyjny Audytu Wewnętrznego realizuje również czynności audytowe doraźne, nieujęte w Rocznym Planie Audytów Wewnętrznych, wynikające z potrzeb zgłaszanych przez Kierownictwu wyższego szczebla, Komitet Audytu oraz Radę Nadzorczą Spółki.

W wyniku zrealizowanych zadań audytowych planowanych i doraźnych Departament Korporacyjny Audytu Wewnętrznego formułuje rekomendacje dotyczące wdrożenia działań naprawczych, usprawnień lub nowych rozwiązań, których celem jest minimalizacja ryzyka, poprawa skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, optymalizacja procesów oraz zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji celów Spółki i Grupy Kapitałowej Grupa Azoty. Zgodnie z *Globalnymi Standardami Audytu wewnętrznego (IIA)* w Spółce i Grupie Azoty wdrożono procedury przekazywania wyników monitorowania realizacji rekomendacji poaudytowych Radzie Nadzorczej, Komitetowi Audytu i Kierownictwu wyższego szczebla. W Spółce wdrożono zasadę cyklicznego informowania organów zarządzających i nadzorczych o wszystkich istotnych kwestiach wykrytych przez audyt wewnętrzny, w tym również tych które nie zostały rozwiązane. W 2025 r. Komitet Audytu Rady Nadzorczej był na bieżąco informowany o wynikach zakończonych zadań audytowych oraz otrzymywał cykliczną informację o stanie realizacji wydanych rekomendacji.

W Grupie Azoty wdrożono „*Standardy Audytu Wewnętrznego w Grupie Azoty*”. Standardy określają cele funkcjonowania komórek audytu wewnętrznego w Grupie Azoty, relacje pomiędzy Departamentem Korporacyjnym Audytu Wewnętrznego, a pozostałymi komórkami audytu wewnętrznego spółek Grupy Azoty oraz tryb planowania i przeprowadzania wspólnych zadań audytowych.

Przez zadanie audytowe *wspólne* rozumie się zadanie o takim samym temacie realizowane w tym samym czasie we wszystkich lub w części spółek Grupy Azoty, w których funkcjonują komórki audytu, ujęte w „Rocznych/półrocznych Planach Audytu Wewnętrznego” spółek Grupy Azoty. W ramach realizacji wspólnego zadania audytowego wykonuje się badanie procesów lub obszarów działalności gospodarczej spółek Grupy Azoty oraz ocenę stosowanych mechanizmów kontrolnych i ich skuteczności.

Departament Korporacyjny Audytu Wewnętrznego w Spółce koordynuje działania wszystkich komórek audytu wewnętrznego w Grupie Azoty, związane z przygotowaniem Rocznych Planów Audytów Wewnętrznych, w części dotyczącej zadań audytowych *wspólnych*, oraz realizacją tych zadań.

Podstawowe cele funkcjonowania komórek audytu wewnętrznego w Grupie Azoty to:

wspieranie organizacji w:

- osiągnięciu przyjętych celów strategicznych i operacyjnych,
- zapewnieniu prawidłowego i efektywnego funkcjonowania rozwiązań organizacyjno-procesowych składających się na ład korporacyjny,
- utrzymaniu skutecznego systemu kontroli wewnętrznej oraz promowaniu ciągłego usprawniania tego systemu,
- definiowaniu rekomendacji mających na celu redukcję ryzyka nieosiągnięcia celów strategicznych i operacyjnych,

przyczynianie się do:

- wsparcia procesu identyfikacji i oceny ryzyk,
- wzrostu i ochrony wartości organizacji,
- budowania kultury organizacyjnej.

Każda komórka audytu wewnętrznego w Grupie Azoty współpracuje na bieżąco przy realizacji zadań z Departamentem Korporacyjnym Audytu Wewnętrznego w Spółce oraz z pozostałymi komórkami audytu wewnętrznego spółek Grupy Azoty.

Główne kierunki współpracy komórek audytu wewnętrznego w Grupie Azoty to:

- określanie głównych obszarów aktywności audytu wewnętrznego,
- opracowywanie metodyki audytu wewnętrznego,
- planowanie tematów *wspólnych* zadań audytowych,
- realizacja zadań audytowych *wspólnych*,
- opracowanie sprawozdań okresowych dla Komitetu Audytu i Kierownictwa wyższego szczebla

- promowanie dobrych praktyk w zakresie rozwiązań dotyczących systemu kontroli wewnętrznej, m.in. poprzez formułowanie rekomendacji oraz koordynowanie lub organizowanie szkoleń wewnętrznych.

W 2025 r. funkcja audytu wewnętrznego była wykonywana prawidłowo zarówno w Spółce, jak i w całej Grupie Azoty, zapewniając w szczególności systematyczną oraz uporządkowaną ocenę procesów: zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego i przyczyniając się do ich poprawy. Ocena funkcji audytu wewnętrznego w ujęciu skonsolidowanym jest dokonywana w oparciu o analizę, ocenę i przyjęcie: Sprawozdania Departamentu Korporacyjnego Audytu Wewnętrznego za dany rok zawierającego syntetyczną informację o zadaniach realizowanych w zakresie audytu wewnętrznego zarówno przez Departament Korporacyjny Audytu Wewnętrznego w Grupie Azoty S.A., jak i komórki audytu wewnętrznego w spółkach Grupy Kapitałowej Grupa Azoty. Sprawozdanie zawiera każdorazowo opis poszczególnych zadań (ich celów, potencjalnych oraz zdiagnozowanych ryzyk, poczynionych wniosków i rekomendacji) realizowanych w poszczególnych spółkach i jest przyjmowane przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

W Spółce obowiązuje „Regulamin audytu wewnętrznego w Spółce Grupa Azoty S.A.”, który został opracowany w oparciu o Międzynarodowe Standardy praktyki zawodowej audytu wewnętrznego - Standardy IIA oraz *Zasady nadzoru właścicielskiego w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty - Polityka właścicielska*”. Regulamin określa zasady realizacji przez Departament Korporacyjny Audytu Wewnętrznego zadań audytowych w Spółce, w tym metodykę: planowania, raportowania zadań audytowych, monitorowania oraz oceny stopnia wdrożenia rekomendacji.

Uchwałami Zarządu Spółki zatwierdzono nw. dokumenty, które dotyczą roku 2025:

- Plan audytu wewnętrznego na rok 2025 oraz Długoterminowy Planu audytu wewnętrznego na lata 2026-2028 dla Grupy Azoty S.A.,
- Aktualizacji Planu audytu wewnętrznego na rok 2025,
- Roczne Sprawozdanie Departamentu Korporacyjnego Audytu Wewnętrznego z wykonanych zadań audytowych w 2025 r. w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty,
- Sprawozdanie Departamentu Korporacyjnego Audytu Wewnętrznego z zadań audytowych wykonanych w I półroczu 2025 r. w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty.

W roku 2025 powyższe dokumenty zostały także zatwierdzone Uchwałami Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

OCENA

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza na bieżąco zapoznawała się z Uchwałami podjętymi przez Zarząd Spółki, w szczególności w zakresie działań przedsięwziętych przez Zarząd Spółki w obszarach dotyczących funkcjonujących w Grupie Azoty systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *Compliance* oraz funkcji audytu wewnętrznego.

Co więcej, Rada Nadzorcza oraz funkcjonujące w jej ramach stałe Komitety zapewniły osobom kierującym określonymi jednostkami organizacyjnymi, w tym w szczególności Dyrektorom Departamentów Korporacyjnego Audytu Wewnętrznego oraz Zarządzania Korporacyjnego, dostęp we właściwym zakresie do Rady Nadzorczej i jej Komitetów. W okresie sprawozdawczym odbywały się regularne spotkania z wyżej wskazanymi osobami, podczas których raportowano i omawiano kwestie funkcjonowania wskazanych obszarów.

Podsumowując, w oparciu o przedstawione przez Zarząd sprawozdanie oraz informacje otrzymywane w ciągu okresu sprawozdawczego, jak również uwzględniając prowadzone przez Radę Nadzorczą i jej Komitety czynności nadzorcze, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujące w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty systemy kontroli wewnętrznej, nadzoru właścicielskiego, zarządzania ryzykiem, *Compliance* oraz funkcje audytu wewnętrznego.

Rada Nadzorcza stwierdza, że przyjęte rozwiązania powinny być ciągle doskonalone w oparciu o doświadczenia zebrane podczas realizacji ww. procesów, rekomendacje przekazane przez Komitety Rady, w szczególności Komitet Audytu oraz najlepsze praktyki w tych obszarach.

12. OCENA PRACY ZARZĄDU

Zarząd współpracował z Radą Nadzorczą i przekazywał wymagane informacje i materiały, jak również udzielał stosownych wyjaśnień. Zarząd wywiązywał się w terminie z ciężących na nim obowiązków informacyjnych zawartych w art. 380¹ Kodeksu spółek handlowych. Rada Nadzorcza nie żądała informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień w trybie art. 382 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

Dokonując indywidualnej oceny pracy poszczególnych Członków Zarządu Spółki Rada Nadzorcza zawnioskowała o udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Zarządu Spółki.

13. 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 2.11.4. zawartą w Rozdziale 2. Dobrych Praktyk 2021, Rada Nadzorcza dokonała oceny stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Regulamin GPW”) oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Wraz z prezentacją wyników tej oceny Rada Nadzorcza przedstawia również informację 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 29.04.2026 r. *Sprawozdaniu Zarządu z działalności spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, za okres 12 miesięcy zakończony 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 r. wypełnione przez Spółkę zgodnie z Regulaminem GPW, jak również wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06.06.2025 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 (Dz.U. z 2025 poz. 755) („Rozporządzenie”).

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE DOTYCZĄCE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO OKREŚLONE W REGULAMINIE GPW

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://tarnow.grupaazoty.com/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dobre-praktyki> a także na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dotyczącej ładu korporacyjnego pod adresem: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021>

Zakres stosowania zasad *Dobrych Praktyk 2021* przyjęty został Uchwałą Zarządu nr 99/XII/2021 z dnia 28.07.2021 r. oraz Uchwałą Rady Nadzorczej nr 190/XI/2021 z dnia 29.07.2021 r. Deklaracja Spółki zaktualizowana została uchwałami Zarządu nr 234/XII/2021 z 09.11.2021, Nr 847/XII/2023 z 28.03.2023 oraz Nr 1267/XII/2024 z dnia 04.04.2024 r. oraz przekazana do wiadomości Rady Nadzorczej. Ponadto, zakres stosowania zasad *Dobrych Praktyk 2021* został zaprezentowany akcjonariuszom podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 15.11.2021 r., a następnie

po aktualizacji - podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 29.06.2023 r. oraz 27.06.2024 r.

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

https://tarnow.grupaazoty.com/upload/2/files/2024/GPW_dobre_praktyki_GRUPAAZOTY.pdf

W przypadku incydentalnego naruszenia danej zasady Spółka zobligowana jest do przekazania informacji o tym raporcie bieżącym w systemie EBI.

W 2025 r. wystąpiły incydentalne naruszenia zasad zawartych w Dobrych Praktykach 2021, o których Spółka informowała raportami bieżącymi poprzez EBI 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 12.05.2025 r. Raport zamieszczony został na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://tarnow.grupaazoty.com/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dobre-praktyki/raporty-dotyczace-dobrych-praktyk-i-stosowania-zasad-ladu-korporacyjnego>

W ogłoszeniach o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Spółka zwracała się i w przyszłości również będzie zwracała się do akcjonariuszy „*o niezwłoczne przedstawianie kandydatur na członków Rady Nadzorczej, nie później niż na 3 dni przed Walnym Zgromadzeniem wraz z kompletem materiałów ich dotyczących*” a także „*o niezwłoczne zgłaszanie projektów uchwał, nie później niż na 3 dni przed Walnym Zgromadzeniem*”.

Rada Nadzorcza w ramach swoich prac kieruje się deklarowanymi zasadami Dobrych Praktyk. W szczególności w 2025 r.:

- 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,
- zapoznała się z aktualnymi informacjami o stanie stosowania DPSN 2021, które były następstwem zaistniałych zdarzeń korporacyjnych,
- sporządziła i przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2024 zawierające elementy wymagane zasadami Dobrych Praktyk.

Przedstawiciele Rady Nadzorczej uczestniczyli w Walnych Zgromadzeniach odbywających się w 2025 r.

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 lit. 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 29.04.2026 r. *Sprawozdaniu Zarządu z działalności spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 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 S.A.*

Ponadto, Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2025 roku zostało opublikowane na stronie internetowej Spółki (<https://tarnow.grupaazoty.com/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dobre-praktyki/raporty-dotyczace-dobrych-praktyk-i-stosowania-zasad-ladu-korporacyjnego>).

RAPORTOWANIE Z OBSZARU ESG (KWESTIE ŚRODOWISKOWE, SPOŁECZNE I DOTYCZĄCE ŁADU KORPORACYJNEGO)

Kwestie związane z zarządzaniem obszarem ESG omawiano także podczas regularnych posiedzeń Rady Nadzorczej. Nadzór dotyczący zarządzania oddziaływaniem Grupy Azoty na kwestie ekonomiczne, środowiskowe i społeczne oraz związane z zarządzaniem sprawowały także komitety funkcjonujące w strukturze Rady Nadzorczej Grupy Azoty S.A. Komitet Strategii i Rozwoju monitorował realizację inwestycji i projektów strategicznych oraz zmiany w relacjach branżowych Grupy Azoty. Komitet Ładu Korporacyjnego opiniował w zakresie oceny realizacji celów zarządczych Członków Zarządu.

Grupa Azoty S.A., będąc spółką giełdową notowaną na GPW, wchodziła także w skład portfela RESPECT INDEX nieprzerwanie od momentu jego wprowadzenia w dniu 19.11.2009 r. do czasu jego wygaszenia z dniem 31.12.2019 r.

Od dnia 03.09.2019 r. Spółka wchodziła w skład indeksu WIG-ESG do czasu jego wygaszenia z dniem 28.06.2024. Indeks obejmował ocenę raportowania z obszaru ESG przez spółki znajdujące się w indeksach WIG20 i mWIG40, a więc największe firmy notowane na GPW. WIG-ESG był odzwierciedleniem wartości portfela akcji spółek uznawanych za odpowiedzialne społecznie, tj. takich, które przestrzegają zasad biznesu odpowiedzialnego społecznie, w szczególności w zakresie kwestii środowiskowych, społecznych, ekonomicznych i ładu korporacyjnego.

Spółka wchodzi w skład indeksów MSCI ESG co zostało zweryfikowane gruntową okresową oceną raportowania stosowanych działań z zakresu środowiska (Environmental), kwestii socjalnych i społecznych (Social) i zarządzania na poziomie korporacyjnym (Corporate Governance).

Spółka jako Jednostka Dominująca, opublikowała Sprawozdanie zrównoważonego rozwoju Skonsolidowane za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r., zawierające dane i wskaźniki na temat Grupy Kapitałowej Grupa Azoty. Sprawozdanie zostało przygotowane zgodnie z nowelizacją ustawy o rachunkowości z dnia 6 grudnia 2024 r., która zaimplementowała do polskiego porządku prawnego Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 537/2014, dyrektywy 2004/109/WE, dyrektywy 2006/43/WE oraz dyrektywy 2013/34/UE w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju, Europejskimi Standardami Sprawozdawczości w Zakresie Zrównoważonego Rozwoju (European Sustainability Reporting Standards - ESRS), określonymi w Załączniku I - „Europejskie Standardy Sprawozdawczości w Zakresie Zrównoważonego Rozwoju (ESRS)” do rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2023/2772 z dnia 31 lipca 2023 r., uzupełniającego dyrektywę 2013/34/UE w zakresie standardów sprawozdawczości dotyczącej zrównoważonego rozwoju (Dz. Urz. UE L 2023, poz. 2772 z późn. zm.), sprostowanego Sprostowaniem do rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2023/2772 z dnia 31 lipca 2023 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE w odniesieniu do standardów sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju (Dz. Urz. UE L 2024, poz. 90431 z dnia 22 grudnia 2023 r.). Sprawozdanie obejmuje również ujawnienia taksonomiczne zgodne z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego Rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz. Urz. UE L 2020, Nr 198, str. 13 z późn. zm.). Dodatkowo, oświadczenie zawiera informacje dotyczące zagadnień zmian klimatu, zgodnie z wytycznymi TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures).

OCENA

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 przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Ponadto Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wypełnianie przyjętych przez Spółkę standardów władztwa korporacyjnego (*corporate governance*) w odniesieniu do funkcjonowania jej organów i jednostek organizacyjnych w aspekcie przestrzegania obowiązujących przepisów prawa, dobrych praktyk oraz regulacji wewnętrznych, w szczególności zawartych w dokumencie pn. „Zasady nadzoru właścicielskiego w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty - Polityka właścicielska”.

14. OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ I CHARYTATYWNEJ

14.1. ZASADY I DOKUMENTY

Działalność sponsoringowa, charytatywna oraz inne działania o zbliżonym charakterze regulowane są w Spółce i w Grupie Kapitałowej Grupy Azoty przez następujące 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;
- Dobre praktyki w zakresie prowadzenia sponsoringu sportu przez Spółki z udziałem Skarbu Państwa;
- Polityka CSR Spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty;
- Polityka Dobroczynności Spółek Grupy Kapitałowej Grupa Azoty wraz z Zasadami udzielania darowizn przez Spółki Grupy Kapitałowej Grupa Azoty oraz Regulaminem udzielania darowizn Grupy Azoty S.A.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje fakt istnienia w Grupie Azoty ww. dokumentów oraz ich stosowanie w praktyce.

14.2. ANALIZA I OCENA DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ ORAZ DZIAŁAŃ SPOŁECZNYCH

W związku z sytuacją ekonomiczno-finansową Grupy Azoty, w 2025 roku podtrzymano decyzję o wprowadzeniu działań optymalizacyjnych, mających na celu ograniczenie wydatków wyłącznie do niezbędnych dla zapewnienia ciągłości działalności podstawowych procesów i funkcji poszczególnych jednostek organizacyjnych. Spółki z Grupy Azoty zostały zobowiązane do racjonalizowania wydatków, ich dokładnego analizowania, mając na względzie celowość, zasadność i konieczność ich poniesienia w danym czasie, w szczególności do ograniczenia kosztów działań PR, sponsoringowych, reklamowych oraz kosztów reprezentacji.

Jednocześnie sytuacja ekonomiczna oraz wewnętrzne procedury i uregulowania Grupy Azoty uniemożliwiały podejmowanie działań sponsoringowych oraz dobroczynnych do momentu uzyskania stabilności finansowej w całej Grupie Kapitałowej. W związku z powyższym w 2025 roku Spółki z Grupy Azoty nie prowadziły działań sponsoringowych. Prowadzone były niezbędne działania w obszarze PR i komunikacji społecznej.

Spółki z Grupy Azoty aktywnie uczestniczyły w życiu swoich społeczności lokalnych, kierując swoje działania tam, gdzie jest ono potrzebne. Aktywności te służyły budowaniu pozytywnego wizerunku spółki i Grupy Azoty jako podmiotu przyjaznego ludziom i środowisku, odpowiedzialnego i zaangażowanego społecznie, a także wzmocnieniu rozpoznawalności marki poprzez poszerzenie stopnia jej znajomości poza kręgiem klientów i odbiorców. W ramach tych inicjatyw spółki z Grupy Azoty w 2025 roku działały w oparciu o Politykę CSR oraz Politykę Dobroczynności.

Mając na uwadze realizowany plan naprawczy oraz w oparciu o wyżej wymienione dokumenty korporacyjne, spółki z Grupy Azoty podejmowały w 2025 roku działania o charakterze bezkosztowym lub niskobudżetowe inicjatywy:

1) DZIAŁANIA W OBSZARZE NAUKI I SZKOLNICTWA

Grupa Azoty S.A. kontynuowała wieloletnią współpracę z Zespołem Szkół Technicznych w Tarnowie, obejmującą organizację praktyk zawodowych oraz zatrudnienie w Spółce do 10 uczniów, wsparcie w przygotowaniu zajęć, a także udział w wydarzeniach edukacyjnych, takich jak „Bliskie spotkania z chemią” oraz Dni Techniki. W ich ramach realizowano m.in. pokazy laboratoryjne, warsztaty i prelekcje prowadzone przez pracowników Grupy Azoty, a także prezentacje technologiczne, w tym druk 3D, z udziałem przedstawicieli Segmentu Tworzyw oraz spółek Grupy Azoty - KOLTAR i JRCh.

Jednostka Dominująca w minionym roku gościła studentów m.in. Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, Akademii Tarnowskiej czy uczniów z Zespołu Szkół Mechaniczno-Elektrycznych w Tarnowie. Podczas wizyt uczestnicy mieli okazję zapoznać się z funkcjonowaniem wybranych obszarów Spółki (poznali zakres działań jednostki organizacyjnej ochrony środowiska, funkcjonowanie zakładowej elektrociepłowni wraz z technikami redukcji emisji zanieczyszczeń powietrza oraz schemat pracy zakładowej oczyszczalni ścieków, zwiedzili także Jednostkę Biznesową Katalizatory, Centrum Badań i Analiz oraz Wydział Kwasów Azotowych).

Grupa Azoty Kędzierzyn w ramach objęcia wydarzeń patronatem honorowym (np. poprzez udział merytoryczny Pracowników Spółki), była obecna podczas: XII Międzyszkolnego Konkursu Chemicznego „Chemiczna Głowa” odbywającego się w szkole patronackiej Zespołu Szkół nr 3 im. Mikołaja Reja w Kędzierzynie-Koźlu; wydarzenia pn. Nagroda im. Mariana Górnego za innowacyjne projekty technologiczne i techniczne organizowana przez kędzierzyński oddział SITPChem wraz z Zespołem Szkół Technicznych i Organizacji w Kędzierzynie-Koźlu; Opolskich Dni Logistyki organizowanych przez Politechnikę Opolską w Opolu; Obchodów 80-lecia Wydziału Chemicznego Politechniki Śląskiej w Gliwicach; Sympozjum naukowego z okazji "50-lecie Kędzierzyna-Koźla" organizowanego przez Stowarzyszenie Inżynierów i Techników Przemysłu Chemicznego oddział Kędzierzyn-Koźle oraz XXX Kędzierzyńsko-Kozielskie Seminarium Naukowe „50 lat Kędzierzyna-Koźla - teraźniejszość i przyszłość” organizowane przez Towarzystwo Ziemi Kozielskiej, Urząd Miasta Kędzierzyn-Koźle i Muzeum Ziemi Kozielskiej.

Grupa Azoty Police wspierała rozwój edukacyjny młodzieży poprzez udział w wydarzeniach takich jak: 48. edycja Olimpiady Wiedzy i Umiejętności Rolniczych organizowana przez Zachodniopomorski Uniwersytet Technologiczny czy Międzynarodowy Konkurs Fotograficzny „Matematyka w obiektywie” organizowany przez Uniwersytet Szczeciński.

2) DZIAŁANIA CSR (SPOŁECZNE I PRACOWNICZE)

Akcje prowadzone w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu w 2025 roku nie były związane z koniecznością ponoszenia dodatkowych kosztów.

▪ Działania na rzecz rozwoju społeczności i budowania zaangażowania społecznego.

Spółki z Grupy Azoty były organizatorem wydarzeń integracyjno-edukacyjnych na rzecz pracowników i społeczności lokalnych. Wśród wydarzeń warto wymienić pikniki rodzinne o charakterze społecznym pełne aktywności dla dzieci i dorosłych organizowane w Grupie Azoty S.A. i Grupie Azoty Police, turniej piłkarski dla pracowników w Grupie Azoty Kędzierzyn czy promowanie i rozpowszechnianie pasji pracowników mające na celu wzmocnienie ich identyfikacji z marką Grupa Azoty (Festiwal Pasji i Talentów w Grupie Azoty Police)

• Działania charytatywne.

Obejmowały organizację akcji mających na celu niesienie pomocy osobom najbardziej potrzebującym, m.in. zbiórki charytatywne produktów spożywczych w okresie świątecznym i przekazanie na rzecz lokalnych organizacji opiekujących się dziećmi i seniorami w Tarnowie i Kędzierzynie-Koźlu (akcje 100 metrów uśmiechu i 10 metrów słodkości), zbiórka książek na rzecz Zachodniopomorskiego Centrum Onkologii, czy organizacja kiermaszu ozdób świątecznych przygotowanych przez podopiecznych Polskiego Stowarzyszenia na rzecz Osób z Niepełnosprawnością Intellektualną - Koło w Policach.

▪ Działania na rzecz zdrowia, edukacji i bezpieczeństwa.

Spółki z Grupy Azoty od wielu lat aktywnie uczestniczą w rozpowszechnianiu wiedzy na temat krwiolecznictwa, współorganizując wraz z klubami HDK działającymi w ich regionach lub Regionalnymi Centrami Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa akcje krwiodawstwa. Wspólnymi siłami w 2025 roku, podczas 15 zbiórek w trzech spółkach Grupy Azoty (w Tarnowie, Puławach oraz Policach), zebrano ponad 414 litrów krwi. Spółki z Grupy Azoty chętnie brały udział w działaniach promujących zdrowy i aktywny tryb życia, do którego zachęcają swoich pracowników m.in. poprzez wzięcie udziału w wyzwaniu healthy cities zachęcającemu do rywalizacji i robienia 6 tys. kroków dziennie, organizowały Dni Zdrowia dla pracowników np. z okazji światowego dnia cukrzycy czy badań profilaktycznych. Podczas wydarzeń plenerowych, włączały się w akcje promujące zrównoważony transport i aktywność fizyczną. Dla Grupy Azoty, ważne są także działania na rzecz edukacji i bezpieczeństwa, wśród nich warto wymienić: bicie rekordu w pierwszej pomocy organizowanego przez WOŚP, którego celem było promowanie nauki pierwszej pomocy i pokazanie, jak ważna jest umiejętność reagowania w sytuacjach zagrożenia życia; organizację wydarzeń promujących wiedzę o

bezpieczeństwie np. inicjatywa na rzecz pracowników i społeczności lokalnej Razem dla bezpieczeństwa czy organizacja na rzecz bezpieczeństwa Dni BHP w Spółkach. Dodatkowo dział BHP z Grupy Azoty S.A. aktywnie uczestniczył w wydarzeniach organizowanych na rzecz społeczności lokalnych. Podczas różnego rodzaju wydarzeń na stoisku BHP można było: ćwiczyć udzielanie pierwszej pomocy na fantomach, poznać działanie defibrylatora AED, wypróbować kamizelkę ACT FAST do nauki postępowania w przypadku zadławienia (chwyt Heimlicha), obejrzeć kaski i maski przeciwgazowe stosowane w Grupie Azoty.

3) DOBRA PRAKTYKA - PROGRAM AZOTY CARE

W 2025 r. w Grupie Azoty został wdrożony Program Azoty Care. Celem Programu była i jest troska o Pracowników oraz poprawa ich dobrostanu, a także zwiększenie zaangażowania Pracowników i wzmocnienie wizerunku Grupy Azoty jako odpowiedzialnego pracodawcy.

Program Azoty Care został zainicjowany przez Zarząd Grupy Azoty S.A. jako kompleksowe wsparcie dla pracowników w okresie istotnych zmian strukturalnych i organizacyjnych, związanych z procesem transformacji.

Program Azoty Care składa się z dwóch modułów:

- **Azoty Care dla Was** - obejmującego działania związane z poprawą sytuacji pracowników na stanowisku pracy. Moduł obejmuje działania ukierunkowane na poprawę warunków pracy oraz zwiększenie bezpieczeństwa zawodowego pracowników w okresie zmian zachodzących w Grupie Azoty. W jego ramach realizowane są szkolenia i kursy zawodowe stanowiące wsparcie dla pracowników zagrożonych zmianą stanowiska lub utratą pracy, rozwijana jest rekrutacja wewnętrzna umożliwiająca utrzymanie zatrudnienia w ramach Grupy, a także wdrażane są rozwiązania zwiększające elastyczność organizacji czasu pracy. Program obejmuje również działania wzmacniające kompetencje kadry kierowniczej w zakresie zarządzania zespołami i projektami w czasie transformacji.
- **Azoty Care Benefit** - obejmującego dodatkowe świadczenia dla pracowników oraz członków ich rodzin. Moduł koncentruje się na pozyskiwaniu i negocjowaniu preferencyjnych ofert oraz rabatów na usługi i produkty istotne z punktu widzenia pracowników i ich rodzin. W ramach programu zbierane są i negocjowane oferty dotyczące m.in. wypoczynku dzieci (np. ferie zimowe czy półkolonie), usług codziennych takich jak serwis samochodowy czy instalacje klimatyzacji, zakupów internetowych oraz ofert sezonowych, w tym propozycji świątecznych. Program obejmuje również dostęp do ofert kulturalnych i rozrywkowych - w atrakcyjnych cenach z dodatkowymi rabatami na koncerty, spektakle teatralne czy wydarzenia artystyczne.

Pracownikom przekazywane są również informacje o bezpłatnych szkoleniach i programach wsparcia dostępnych na rynku, które mogą wspierać rozwój kompetencji bez ponoszenia dodatkowych kosztów.

Program obejmuje także dostęp do platform rabatowych umożliwiających uzyskiwanie dodatkowych zniżek i zwrotów przy zakupach online.

W realizację programu zaangażowani są przede wszystkim pracownicy Departamentu Komunikacji Korporacyjnej i Marki wraz z działami komunikacji i HR w poszczególnych spółkach Grupy Azoty, a także partnerzy zewnętrzni. Działania w ramach Programu Azoty Care będą kontynuowane również w 2026 r. Program ma charakter otwarty a jego zakres jest na bieżąco dostosowywany do aktualnych i realnych potrzeb pracowników.

4) DZIAŁANIA NA RZECZ OCHRONY ŚRODOWISKA

Grupa Azoty organizowała oraz uczestniczyła także w inicjatywach promujących zrównowadzony rozwój. Spółki z Grupy Azoty, budując świadomość ekologiczną, organizowały inicjatywy dotyczące m.in.: zbierania i segregacji odpadów. Była to cykliczna akcja „Zbieram i segreguję” realizowana z okazji Światowego Dnia Ziemi, w której udział wzięły dzieci z tarnowskich przedszkoli oraz młodzież szkolna z okolicznych placówek. Prowadzono również działania związane z obserwacją i pielęgnacją gniazda sokołów wędrownych znajdującego się na kominie elektrociepłowni w Grupie Azoty w Puławach. Grupa Azoty Police realizowała natomiast sadzenie lasu na terenach przyleśnych gminy Dobra we współpracy z Nadleśnictwem Trzebież z udziałem pracowników spółki oraz ich rodzin. W spółce w Policach prowadzono także działania promujące recykling oraz budowę budek lęgowych dla ptaków, które następnie przekazywane były do lokalnych instytucji.

W 2025 r. kontynuowano także akcję segregacji odpadów komunalnych wśród pracowników na terenie Grupy Azoty Puławy.

Podczas pikników organizowanych na rzecz pracowników i społeczności lokalnych, prowadzone były także zajęcia edukacyjne i warsztaty zwiększające świadomość ekologiczną.

5) DAROWIZNY

Z uwagi na realizację planu naprawczego i wewnętrzne regulacje, działania dobroczynne w 2025 r. zostały ograniczone do minimum. Grupa Azoty S.A. w minionym roku nie prowadziła działań dobroczynnych natomiast Spółki zależne incydentalnie realizowały pojedyncze inicjatywy w tym obszarze.

6) UDZIAŁ W WYDARZENIACH BRANŻOWYCH I AKTYWNOŚCIACH WSPIERAJĄCYCH

W 2025 r. przedstawiciele Grupy Azoty brali udział w konferencjach, kongresach i sympozjach naukowych.

Grupa Azoty była obecna m.in. podczas: Forum Nowego Przemysłu, gdzie przedstawiciele Grupy Azoty brali udział w dyskusji w panelach: Energia dla przemysłu oraz Ochrona przed nierówną konkurencją; Kongresie Polska Chemia, Europejskim Kongresie Gospodarczym, podczas którego poruszano tematy związane m.in. z niskoemisyjną transformacją przemysłu, konkurencyjnością w produkcji

przemysłowej oraz aktualną sytuacją w sektorze chemicznym. Grupa Azoty była uczestnikiem także konferencji H2POLAND i NetZero oraz Polskiego Kongresu Klimatycznego, gdzie głównym tematem dyskusji była transformacja energetyczna - finansowanie, projekty, współprace, szanse i zagrożenia.

Wydatki Grupy Azoty S.A. i całej Grupy Azoty na usługi public relations i komunikacji społecznej (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Grupa Azoty S.A.		Grupa Azoty	
	2025	2024	2025	2024
Usługi public relations i komunikacji społecznej*, w tym:	329	7 485	1 691	19 609
upominki	4	9	431	357
darowizny, w tym na wspieranie:	0	0	399	408
<i>kultury</i>	0	0	0	0
<i>sportu</i>	0	0	42	20
<i>instytucji charytatywnych</i>	0	0	38	0
<i>organizacji społecznych</i>	0	0	0	37
<i>związków zawodowych</i>	0	0	314	331
<i>pozostałe**</i>	0	0	5	25

Wydatki na usługi public relations i komunikację społeczną koncentrowały się przede wszystkim na działaniach mających na celu:

- budowanie, umacnianie i wspieranie pozytywnego wizerunku marki Grupy Azoty - jako lidera branży chemicznej w Polsce, który działa odpowiedzialnie, transparentnie i w zgodzie z zasadami zrównowzonego rozwoju,
- kształtowanie i utrzymywanie trwałych, opartych na zaufaniu relacji z szerokim gronem interesariuszy - zarówno zewnętrznych, jak i wewnętrznych - oraz dbałość o efektywną i otwartą komunikację,
- promowanie Grupy Azoty jako podmiotu przyjaznego ludziom i środowisku, aktywnie uczestniczącego w życiu społeczności lokalnych i wspierającego inicjatywy społeczne,
- wzmacnianie rozpoznawalności marki Grupy Azoty poza gronem bezpośrednich klientów i odbiorców,
- skuteczne komunikowanie działań, projektów i inicjatyw opartych na odpowiedzialności i wysokich standardach,
- pozyskiwanie uznania oraz zaufania opinii publicznej poprzez pokazywanie roli, jaką Grupa Azoty odgrywa w rozwiązywaniu współczesnych problemów gospodarczych, społecznych i środowiskowych, zarówno na poziomie lokalnym, jak i krajowym.

Działania te były realizowane w szczególności poprzez:

- prowadzenie działań w ramach społecznej odpowiedzialności biznesu realizowanych na poziomie lokalnym,
- organizację inicjatyw skierowanych do pracowników Grupy Azoty i ich rodzin, w tym przedsięwzięć o charakterze edukacyjnym, środowiskowym oraz społecznym,
- udział w wydarzeniach branżowych,
- prowadzenie komunikacji zewnętrznej w tym: publikację komunikatów prasowych, stanowisk oraz wywiadów z przedstawicielami Grupy Azoty, organizację spotkań z dziennikarzami, czatów inwestorskich, bieżącą aktualizację strony internetowej oraz publikacje treści w mediach społecznościowych (Facebook, LinkedIn),
- realizację komunikacji wewnętrznej, w tym mailingów i newsletterów do pracowników, biuletynu informacyjnego oraz komunikatów nadawanych przez radiowęzeł,
- monitorowanie mediów.

W ocenie Rady Nadzorczej w 2025 r. Spółka prawidłowo i odpowiedzialnie realizowała inicjatywy i zadania w zakresie działalności sponsoringowej, społecznej i charytatywnej. Realizowane projekty z ww. zakresu prowadzone były zgodnie z przyjętymi w Spółce regulacjami. Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła również działania Spółki podjęte w odpowiedzi na trudną sytuację finansową - w szczególności decyzję o wypowiedzeniu wszystkich obowiązujących umów sponsoringowych oraz ograniczaniu wydatków w tym zakresie do niezbędnego minimum.

15. INFORMACJA NT. STOPNIA REALIZACJI POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI W ODNIESIENIU DO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W Grupie Azoty został w sposób formalny przyjęty dokument „Polityka równowagi płci w Grupie Azoty S.A.” stanowiąca część Polityki różnorodności w Grupie Kapitałowej Grupa Azoty S.A. Spółka w ramach prowadzonej działalności stosuje transparentne i obiektywne 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 menadżerów. Spółka w swej działalności stosuje w praktyce zasadę równego traktowania oraz przeciwdziałania wszelkim przejawom dyskryminacji. Spółka zobowiązuje się do stosowania powyższych zasad, ich promowania i upowszechniania wśród wszystkich grup jej interesariuszy.

Zasady powoływania Zarządu oraz wyboru przez pracowników Członka Zarządu określa Statut Spółki oraz odrębne regulaminy. 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.

Skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej zarówno na dzień 31 grudnia 2025 r. jak i obecnie nie spełnia wskaźnika mniejszości na poziomie nie niższym niż 30%, wskazanego w Dobrych Praktykach 2021.

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

Podpisy Członków Rady Nadzorczej Spółki Grupa Azoty S.A.

 Dokument podpisany przez Adam Mirosław Leszkiewicz Data: 2026.05.28 16:41:11 CEST		
.....
Adam Leszkiewicz /Przewodniczący Rady Nadzorczej/	Krzysztof Telega /Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej/	Mirosław Sobczyk /Sekretarz Rady Nadzorczej/
		
.....
Paweł Jarczewski	Robert Kapka	Tomasz Klikowicz
		
.....
Piotr Marciniak	Roman Romaniszyn	Artur Rzempała
		Elektronicznie podpisany przez Artur Rzempała Data: 2026.05.31 16:33:23 +02'00'



Załącznik do
Sprawozdania Rady Nadzorczej
Spółki Grupa Azoty S.A.
z działalności w roku obrotowym 2025

Ocena sprawozdań za 2025 rok:
Sprawozdania finansowego spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna, Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty, Sprawozdania Zarządu z działalności spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty oraz Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Grupa Azoty z płatności na rzecz administracji publicznej

Tarnów, maj 2026 r.

SPIS TREŚCI

1. WSTĘP.....	3
2. PODSUMOWANIE ANALIZY I OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
3. PODSUMOWANIE ANALIZY I OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
4. PODSUMOWANIE ANALIZY I OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI GRUPA AZOTY SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY	13
5. PODSUMOWANIE ANALIZY I OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PŁATNOŚCI NA RZECZ ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	17
6. WNIOSKI I REKOMENDACJE.....	17

1. WSTĘP

Rada Nadzorcza Spółki Grupa Azoty S.A. („Rada Nadzorcza”), zgodnie z wymogiem art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, § 72 ust. 1 pkt 16 oraz § 73 ust. 1 pkt 14 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 (Dz. U. 2025 poz. 755), a także § 32 ust. 1 pkt 6-9 Statutu Grupy Azoty S.A. („Spółka”), uchwałami nr 358/XII/2026, 359/XII/2026, 360/XII/2026 oraz 361/XII/2026 z dnia 29.04.2026 roku dokonała pozytywnej oceny następujących sprawozdań:

- 1) Sprawozdania finansowego spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („Sprawozdanie finansowe za 2025 rok”);
- 2) Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2025 rok”);
- 3) Sprawozdania Zarządu z działalności spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku („Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2025 rok”);
- 4) Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Grupa Azoty z płatności na rzecz administracji publicznej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku („Skonsolidowane sprawozdanie z płatności na rzecz administracji publicznej za 2025 rok”).

Niniejsza ocena zawiera podsumowanie analizy i oceny przez Radę Nadzorczą wymienionych powyżej (pkt 1-4) sprawozdań Spółki za 2025 rok. Wszystkie dane podano w tys. złotych o ile nie wskazano inaczej.

Badanie Sprawozdania finansowego za 2025 rok i Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok przeprowadzone zostało przez firmę audytorską BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie („biegły rewident”, „BDO”), która została wybrana (zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami dot. wyboru firmy audytorskiej) przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za lata 2025-2026. Zadaniem biegłego rewidenta było zbadanie zgodności przedmiotowych sprawozdań finansowych oraz Sprawozdania Zarządu z działalności za 2025 rok z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz odpowiednimi przepisami prawa. Wyniki prac biegłego rewidenta zostały ujęte w Sprawozdaniach niezależnego biegłego rewidenta z badania, a dodatkowe szczegółowe informacje na temat organizacji i przebiegu badania zostały zamieszczone w sprawozdaniu dodatkowym dla Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Ponadto sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju Grupy, o której jest mowa w rozdziale 6c Ustawy o rachunkowości, będąca wyodrębnioną częścią Sprawozdania z działalności Grupy (zawarta w rozdziale 11), podlegała odrębnemu zleceniu atestacyjnemu przeprowadzonemu przez firmę audytorską oraz przez tego samego kluczowego biegłego rewidenta, który badała skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa Kapitałowa Spółki, tj. Grupa Kapitałowa Grupa Azoty, zwana jest dalej w treści „Grupą”.

2. PODSUMOWANIE ANALIZY I OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE OGÓLNE

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała Sprawozdanie finansowe za 2025 rok, obejmujące:

- 1) Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, wykazujące stratę netto w kwocie 1 001 031 tys. PLN oraz ujemny całkowity dochód za okres w kwocie 976 274 tys. PLN;
- 2) Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 9 101 976 tys. PLN;
- 3) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 976 274 tys. PLN;
- 4) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 263 597 tys. PLN;
- 5) Informację dodatkową do Sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe za 2025 rok zawiera:

- podstawowe informacje dotyczące organizacji Spółki,
- opis najważniejszych stosowanych zasad rachunkowości,
- noty objaśniające do Sprawozdania finansowego.

PRZYCHODY, KOSZTY, WYNIKI

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat osiągnięte w roku 2025 w porównaniu do roku 2024 ukształtowały się jak poniżej

Wyniki finansowe Spółki (w tys. PLN)

	2025	2024	Zmiana	Zmiana
			2025/2024	2025/2024
				(%)
Przychody ze sprzedaży	2 080 144	2 179 513	(99 369)	(4,6)
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 995 904)	(2 061 606)	65 702	(3,2)
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	84 240	117 907	(33 667)	(28,6)
Strata netto	(1 001 031)	(386 709)	(614 322)	158,9
EBIT	(411 782)	(313 459)	(98 323)	31,4
EBITDA	(251 408)	(127 483)	(123 925)	97,2

Poziom przychodów ze sprzedaży zmniejszył się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 4,6%, przy spadku poziomu kosztów wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 3,2%.

Zysk brutto ze sprzedaży Spółki wyniósł 84 240 tys. PLN, co oznacza pogorszenie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 33 667 tys. PLN.

Poziom przychodów ze sprzedaży według segmentów operacyjnych (w tys. PLN)

Segment	2025	2024	Zmiana	Zmiana
			2025/2024	2025/2024 (%)
Agro	1 249 415	1 165 908	83 507	7,2
Tworzywa	676 865	837 338	(160 473)	(19,2)
Energetyka	73 849	60 963	12 886	21,1
Pozostałe	80 015	115 304	(35 289)	(30,6)
Ogółem	2 080 144	2 179 513	(99 369)	(4,6)

Segment Agro

W 2025 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Agro wyniosły 1 249 415 tys. PLN i stanowiły 60% całkowitych przychodów ze sprzedaży Spółki. W porównaniu do 2024 roku poziom przychodów Segmentu zwiększył się o 7,2%.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w Segmencie Tworzywa wyniosły 676 865 tys. PLN i stanowiły 32,5% całkowitych przychodów ze sprzedaży Spółki. Wartość tych przychodów w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego spadła o 19,2%.

Segment Energetyka

W 2025 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Energetyka wyniosły 73 849 tys. PLN i stanowiły 3,6% całkowitych przychodów ze sprzedaży Spółki. Przychody tego segmentu wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 21,1%.

Segment Pozostałe

W Segmencie Pozostałe odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 80 015 tys. PLN. Stanowią one 3,9% całkowitych przychodów ze sprzedaży, a ich wartość spadła w porównaniu do 2024 roku o 30,6%.

EBITDA w podziale na segmenty (w tys. PLN)

Segment	2025	2024	Zmiana	Zmiana
			2025/2024	2025/2024 (%)
Agro	(124 887)	(103 442)	(21 445)	(20,7)
Tworzywa	(82 669)	(56 770)	(25 899)	(45,6)
Energetyka	22 170	17 635	4 535	25,7
Pozostałe	(66 022)	15 094	(81 116)	(537,4)
Ogółem	(251 408)	(127 483)	(123 925)	97,2

CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

W 2025 roku wartość aktywów Spółki wynosiła 9 101 976 tys. PLN i była niższa o 737 062 tys. PLN w porównaniu do stanu na koniec 2024 roku. Na dzień 31 grudnia 2025 roku stan aktywów trwałych wyniósł 7 343 554 tys. PLN, a stan aktywów obrotowych 1 758 422 tys. PLN.

Struktura aktywów (w tys PLN)

	2025	2024	zmiana	zmiana %
Aktywa trwale, w tym:	7 343 554	7 426 358	(82 804)	(1,1)
Udziały i akcje	5 011 372	4 880 390	130 982	2,7
Rzeczowe aktywa trwale	1 764 958	1 734 171	30 787	1,8
Pozostałe aktywa finansowe	292 539	535 122	(242 583)	(45,3)
Aktywa obrotowe, w tym:	1 758 422	2 412 680	(654 258)	(27,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	978 794	1 242 391	(263 597)	(21,2)
Pozostałe aktywa finansowe	155 387	483 373	(327 986)	(67,9)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	238 898	266 408	(27 510)	(10,3)
Zapasy	260 818	277 463	(16 645)	(6,0)
Prawa majątkowe	122 087	141 401	(19 314)	(13,7)
Aktywa razem	9 101 976	9 839 038	(737 062)	(7,5)

Do najistotniejszych zmian, jakie nastąpiły po stronie aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej w 2025 roku w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku należą:

- Zmniejszenie wartości pozostałych aktywów finansowych: w aktywach trwałych o 45,3% oraz w aktywach obrotowych o 67,9%
- zmniejszenie wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 21,2%,

Struktura pasywów (w tys PLN)

	2025	2024	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	2 549 494	3 525 768	(976 274)	(27,7)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	326 344	351 920	(25 576)	(7,3)
Pozostałe zobowiązania finansowe	114 458	156 064	(41 606)	(26,7)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	56 530	69 209	(12 679)	(18,3)
Zobowiązania z tytułu leasingu	73 933	69 362	4 571	6,6
Dotacje	44 887	43 827	1 060	2,4
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	6 226 138	5 961 350	264 788	4,4
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	4 775 029	4 713 356	61 673	1,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	861 688	740 611	121 077	16,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	543 971	453 024	90 947	20,1
Pasywa razem	9 101 976	9 839 038	(737 062)	(7,5)

Istotne zmiany, jakie nastąpiły w badanym okresie po stronie pasywów, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- spadek kapitałów własnych o 27,7%,
- Zmiana w pozostałych zobowiązaniach finansowych: w części długoterminowej odnotowano spadek o 27,6%, natomiast w części krótkoterminowej wzrost o 20,1%,
- Spadek zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych o 18,3%,
- Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 16,3%.

WSKAŹNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

Wskaźniki rentowności [%]

	2025	2024
Rentowność brutto na sprzedaży	4,0	5,4
Rentowność EBIT	(19,8)	(14,4)
Rentowność EBITDA	(12,1)	(5,8)
Rentowność netto	(48,1)	(17,7)
ROA	(11,0)	(3,9)
ROCE	(14,3)	(8,1)
ROE	(39,3)	(11,0)
Rentowność aktywów trwałych	(13,6)	(5,2)

Wskaźniki płynności

	2025	2024
Wskaźnik bieżącej płynności	0,3	0,4
Wskaźnik wysokiej płynności	0,2	0,4
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,2	0,3

Wskaźniki efektywności zarządzania [dni]

	2025	2024
Okres rotacji zapasów	47,0	48,0
Okres inkasa należności	41,0	44,0
Okres spłaty zobowiązań	159,0	131,0
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	(71,0)	(39,0)

Wskaźniki zadłużenia [%]

	2025	2024
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	72,0	64,2
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	3,6	3,6
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	68,4	60,6
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	38,9	55,8
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	(222,9)	(19,0)

OCENA WRAZ Z UZASADNIENIEM

Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdania finansowego za 2025 rok i stwierdziła, że zawiera ono wymagane przepisami prawa informacje i jest zgodne ze stanem faktycznym.

Sprawozdanie finansowe za 2025 rok było przedmiotem weryfikacji, analizy i oceny przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki. Komitet Audytu, realizując obowiązki wynikające z ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 1891 z późn. zm.; „Ustawa”), monitorował (i) procesy sprawozdawczości finansowej, (ii) skuteczność systemów kontroli wewnętrznej, systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, ze szczególnym uwzględnieniem zagadnień związanych z zapewnieniem rzetelności sprawozdań finansowych i ich zgodności z odpowiednimi wymogami prawnymi, a także (iii) wykonywanie czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania.

W ramach procesu badania sprawozdań finansowych Komitet Audytu regularnie spotykał się z przedstawicielami firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz przedstawicielami służb finansowych Spółki monitorując proces sporządzania i badania sprawozdań oraz omawiając kluczowe zagadnienia. Ponadto Komitet Audytu zapoznał się z przedstawionym przez firmę audytorską sprawozdaniem z badania Sprawozdania finansowego za 2025 rok oraz ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu opracowanym zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz.U. UE nr L 158/77; „Rozporządzenie”), a także wymogami Ustawy. W wyniku przeprowadzonych prac Komitet Audytu wydał pozytywną rekomendację dla Rady Nadzorczej Spółki w przedmiocie oceny Sprawozdania finansowego za 2025 rok.

Ocena Sprawozdania finansowego za 2025 rok przez Radę Nadzorczą opiera się na pozytywnej rekomendacji Komitetu Audytu oraz pozytywnej opinii zawartej w sprawozdaniu z badania przez niezależnego biegłego rewidenta zawierającym opinię bez zastrzeżeń.

W oparciu o opisane powyżej procedury oraz dodatkowe wyjaśnienia uzyskane od Zarządu Spółki oraz biegłego rewidenta Spółki Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła Sprawozdanie finansowe za 2025 rok przedłożone przez Zarząd.

3. PODSUMOWANIE ANALIZY I OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE OGÓLNE

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2025 rok, obejmujące:

- 1) Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, wykazujące stratę netto w kwocie 5 144 512 tys. PLN oraz ujemny całkowity dochód za okres w kwocie 5 138 462 tys. PLN;
- 2) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 18 280 704 tys. PLN;
- 3) Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 5 197 817 tys. PLN;
- 4) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, wykazujące zmniejszenia środków pieniężnych o kwotę 193 843 tys. PLN;
- 5) Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2025 zawiera:

- informacje dotyczące Grupy, w tym opis organizacji Grupy,
- opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

PRZYCHODY, KOSZTY, WYNIKI

Podstawowe wartości osiągnięte w roku 2025 w porównaniu do roku 2024 ukształtowały się jak poniżej.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Azoty (w tys. PLN)

	2025	2024	Zmiana 2025/2024	Zmiana 2025/2024 (%)
Przychody ze sprzedaży	13 138 155	13 042 933	95 222	0,7
Koszty wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(12 402 937)	(12 287 766)	(115 171)	0,9
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	735 218	755 167	(19 949)	(2,6)
Strata netto	(5 144 512)	(1 077 469)	(4 067 043)	377,5
EBIT	(5 259 933)	(872 450)	(4 387 483)	502,9
EBITDA	322 761	(329 983)	652 744	(197,8)

Poziom przychodów ze sprzedaży uległ zwiększeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 0,7%, przy jednoczesnym zwiększeniu poziomu kosztów wytworzenia/nabycia sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 0,9%. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w 2025 roku 735 218 tys. PLN co oznacza zmniejszenie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 19 949 tys. PLN.

Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych Grupy Azoty (w tys. PLN)

Segment	2025	2024	Zmiana 2025/2024	Zmiana 2025/2024 (%)
Agro	8 928 197	7 884 547	1 043 650	13,2
Tworzywa	1 224 843	2 023 351	(798 508)	(39,5)
Chemia	2 260 093	2 382 682	(122 589)	(5,1)
Energetyka	447 460	474 653	(27 193)	(5,7)
Pozostałe	277 562	277 700	(138)	(0,1)
Ogółem	13 138 155	13 042 933	95 222	0,7

EBITDA w podziale na segmenty operacyjne Grupy Azoty (w tys. PLN)

Segment	2025	2024	Zmiana	Zmiana
			2025/2024	2025/2024 (%)
Agro	201 093	(184 587)	385 680	(208,9)
Tworzywa	(108 671)	(330 990)	222 319	(67,2)
Chemia	(108 159)	(224 808)	116 649	(51,9)
Energetyka	138 139	237 828	(99 689)	(41,9)
Pozostałe	200 359	172 574	27 785	16,1
Ogółem	322 761	(329 983)	652 744	(197,8)

Segment Agro

W 2025 roku przychody ze sprzedaży w Segmencie Agro wyniosły 8 928 197 tys. PLN i stanowiły 68% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. W porównaniu do 2024 roku poziom przychodów zwiększył się o 13,2%, a jego udział w przychodach ogółem zwiększył się o 7,5 pp.

Segment Tworzywa

Przychody ze sprzedaży w Segmencie Tworzywa wyniosły 1 224 843 tys. PLN i stanowiły 9,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Wartość przychodów segmentu uległa zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 39,5%, natomiast jego udział w przychodach ogółem zmniejszył się o 6,2 pp.

Segment Chemia

Przychody ze sprzedaży w Segmencie Chemia wyniosły 2 260 093 tys. PLN i były niższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 5,1%. Udział segmentu Chemia w całości osiągniętych przychodów Grupy Azoty kształtuje się na poziomie 17,2%, a jego udział w przychodach ogółem zmniejszył się o 1,1 pp.

Segment Energetyka

Przychody ze sprzedaży w Segmencie Energetyka wyniosły 447 460 tys. PLN i stanowiły 3,4% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Azoty. Przychody tego segmentu zmniejszyły się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 5,7%.

Segment Pozostałe

W Segmencie Pozostałe odnotowano przychody ze sprzedaży na poziomie 277 562 tys. PLN. Stanowią one 2,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży, a ich wartość spadła w porównaniu do 2024 roku o 0,1%.

CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

W 2025 roku wartość aktywów Grupy Azoty ukształtowała się na poziomie 18 280 704 tys. PLN, zmniejszyła się o 5 881 226 tys. PLN w porównaniu do stanu na koniec 2024 roku. Na dzień 31 grudnia 2025 roku stan aktywów trwałych wyniósł 13 336 956 tys. PLN, a stan aktywów obrotowych 4 943 748 tys. PLN.

Struktura aktywów (w tys. PLN)

	2025	2024	zmiana	zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	13 336 956	18 126 429	(4 789 473)	(26,4)
Rzeczowe aktywa trwałe	10 416 936	15 329 761	(4 912 825)	(32)
Wartości niematerialne	847 456	985 234	(137 778)	(14)
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	838 043	749 948	88 095	11,7
Pozostałe należności	114 190	83 569	30 621	36,6
Wartość firmy	274 984	277 986	(3 002)	(1,1)

	2025	2024	zmiana	zmiana %
Aktywa obrotowe, w tym:	4 943 748	6 035 501	(1 091 753)	(18,1)
Zapasy	2 071 723	2 343 792	(272 069)	(11,6)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 361 346	1 383 319	(21 973)	(1,6)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	498 970	692 813	(193 843)	(28)
Prawa majątkowe	966 115	1 553 939	(587 824)	(37,8)
Aktywa razem	18 280 704	24 161 930	(5 881 226)	(24,3)

Istotne zmiany, jakie nastąpiły w badanym okresie po stronie aktywów, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- spadek stanu rzeczowych aktywów trwałych o 4 912 825 tys. PLN
- spadek praw majątkowych o 587 824 tys. PLN,
- spadek stanu zapasów o 272 069 tys. PLN,
- spadek stanu środków pieniężnych o 193 843 tys. PLN,

Struktura pasywów (w tys. PLN)

	2025	2024	zmiana	zmiana %
Kapitał własny	92 820	5 290 637	(5 197 817)	(98,2)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	2 092 401	3 078 121	(985 720)	(32,0)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	51 786	698 624	(646 838)	(92,6)
Pozostałe zobowiązania finansowe	244 642	803 499	(558 857)	(69,6)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	385 894	403 555	(17 661)	(4,4)
Zobowiązania z tytułu leasingu	469 764	379 352	90 412	23,8
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	261 978	277 844	(15 866)	(5,7)
Rezerwy	217 338	247 382	(30 044)	(12,1)
Dotacje	272 540	225 375	47 165	20,9
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	16 095 483	15 793 172	302 311	1,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 024 223	5 318 258	(294 035)	(5,5)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	8 050 794	7 609 191	441 603	5,8
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 810 787	2 614 483	196 304	7,5
Rezerwy	73 281	91 434	(18 153)	(19,9)
Dotacje	22 547	28 170	(5 623)	(20,0)
Pasywa razem	18 280 704	24 161 930	(5 881 226)	(24,3)

Istotne zmiany, jakie nastąpiły w badanym okresie po stronie pasywów, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego:

- Spadek kapitału własnego o 5 197 817 tys. PLN,

- Zmiana w zobowiązaniach z tytułu kredytów i pożyczek: spadek części długoterminowej o 646 838 tys. PLN oraz wzrost części krótkoterminowej o 441 603 tys. PLN,
- Zmiana w pozostałych zobowiązaniach finansowych: spadek części długoterminowej o 558 857 tys. PLN oraz wzrost części krótkoterminowej o 196 304 tys. PLN.

SKONSOLIDOWANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wskaźniki rentowności [%]

	2025	2024
Rentowność brutto na sprzedaży	5,6	5,8
Rentowność EBIT	(40)	(6,7)
Rentowność EBITDA	2,5	(2,5)
Rentowność netto	(39,2)	(8,3)
ROA	(28,1)	(4,5)
ROCE	(240,2)	(10,4)
ROE	(5542,5)	(20,4)
Rentowność aktywów trwałych	(38,6)	(5,9)

Wskaźniki płynności

	2025	2024
Wskaźnik bieżącej płynności	0,3	0,4
Wskaźnik wysokiej płynności	0,2	0,2
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,0	0,0

Wskaźniki efektywności zarządzania [dni]

	2025	2024
Okres rotacji zapasów	60,0	69,0
Okres inkasa należności	37,0	38,0
Okres spłaty zobowiązań	151,0	157,0
Cykl gotówkowy/konwersji gotówki	(54)	(50)

Wskaźniki zadłużenia [%]

	2025	2024
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	99,5	78,1
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	11,4	12,7
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	88,1	65,4
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	0,5	28,0
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	(479)	(241,1)

OCENA WRAZ Z UZASADNIENIEM

Rada Nadzorcza dokonała oceny Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok i stwierdziła, że zawiera ono wymagane przepisami prawa informacje i jest zgodne ze stanem faktycznym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2025 rok było przedmiotem weryfikacji, analizy i oceny przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki. Komitet Audytu, realizując obowiązki wynikające z Ustawy, monitorował (i) procesy sprawozdawczości finansowej, (ii) skuteczność systemów kontroli wewnętrznej, systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, ze szczególnym uwzględnieniem zagadnień związanych z zapewnieniem rzetelności sprawozdań finansowych i ich zgodności z odpowiednimi wymogami prawnymi, a także (iii) wykonywanie czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania.

W ramach procesu badania sprawozdań finansowych Komitet Audytu regularnie spotykał się z przedstawicielami firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych oraz przedstawicielami służb finansowych Spółki monitorując proces sporządzania i badania sprawozdań oraz omawiając kluczowe zagadnienia. Ponadto Komitet Audytu zapoznał się z przedstawionym przez firmę audytorską sprawozdaniem z badania Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok oraz ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu opracowanym zgodnie z przepisami Rozporządzenia, a także wymogami Ustawy. W wyniku przeprowadzonych prac Komitet Audytu wydał pozytywną rekomendację dla Rady Nadzorczej Spółki w przedmiocie oceny Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok.

Ocena Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok przez Radę Nadzorczą opiera się na pozytywnej rekomendacji Komitetu Audytu oraz pozytywnej opinii zawartej w sprawozdaniu z badania przez niezależnego biegłego rewidenta zawierającym opinię bez zastrzeżeń.

W oparciu o opisane procedury oraz dodatkowe wyjaśnienia uzyskane od Zarządu Spółki oraz biegłego rewidenta Spółki Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2025 rok przedłożone przez Zarząd.

4. PODSUMOWANIE ANALIZY I OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI GRUPA AZOTY SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA AZOTY

INFORMACJE OGÓLNE

Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2025 rok sporządzone przez Zarząd zawiera:

- 1) Podstawowe informacje na temat Grupy oraz Spółki.
- 2) Zasady zarządzania.
- 3) Charakterystykę działalności.
- 4) Informacje o strategii oraz polityce rozwoju.
- 5) Opis aktualnej sytuacji finansowej i majątkowej.
- 6) Opis ryzyk i zagrożeń oraz perspektyw rozwoju.
- 7) Informacje na temat akcji i akcjonariatu.
- 8) Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.
- 9) Sprawozdanie z wydatków reprezentacyjnych, na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem.
- 10) Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.
- 11) Sprawozdanie zrównowalonego rozwoju.
- 12) Informacje uzupełniające.

OMÓWIENIE POSZCZEGÓLNYCH OBSZARÓW SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2025 ROK

1) Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej Grupa Azoty oraz Jednostki Dominującej

W rozdziale tym przedstawiono w szczególności informacje o strukturze Grupy oraz informacje o poszczególnych spółkach wchodzących w jej skład, udziale Spółki w jednostkach zależnych wraz z określeniem ich kapitałów zakładowych, zmian w organizacji Grupy oraz informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółek zależnych.

2) Zasady zarządzania

W rozdziale przedstawiono w szczególności schemat organizacyjny Spółki oraz informacje dotyczące zatrudnienia w Spółce oraz w Grupie.

3) Charakterystyka działalności

W rozdziale tym przedstawiono informacje dotyczące:

- obszarów działalności Grupy w podziale na segmenty: Agro, Tworzywa, Chemia, Energetyka, Pozostałe,
- charakterystyki podstawowych produktów w poszczególnych segmentach,
- rynków sprzedaży i źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi,
- zawartych umów, w tym dotyczących kredytów i pożyczek, gwarancji i poręczeń,
- istotnych zdarzeń w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansowej, w tym informacje o realizacji projektu „Polimery Police”,

4) Strategia oraz polityka rozwoju

W rozdziale przedstawiono:

- strategię i kierunki rozwoju, określone w „Strategii Grupy Azoty na lata 2021-2030”,
- perspektywy rozwoju działalności z uwzględnieniem strategii rynkowej, w tym główne zamierzenia strategiczne Grupy w poszczególnych segmentach produkcyjnych, w tym wyzwania transformacji klimatyczno-energetycznej (dekarbonizacja),
- główne inwestycje krajowe i zagraniczne,
- ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych,
- ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

5) Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa

W rozdziale przedstawiono m.in.:

- ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy, w tym dokonane odpisy aktualizujące, informacje o przestojach i awariach,
- informację o zmienności kursów walut,
- informację o cenach uprawnień do emisji CO₂,
- otoczenie rynkowe dla poszczególnych segmentów produkcyjnych,
- podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe w ujęciu skonsolidowanym oraz jednostkowym,
- zarządzanie zasobami finansowymi i majątkowymi,
- informację o lokatach zdeponowanych na rachunkach bankowych spółek Grupy,
- opis istotnych pozycji pozabilansowych,
- informacje o polityce stosowanej w zakresie ryzyka oraz o instrumentach, celach i metodach zarządzania ryzykiem, w tym zarządzania ryzykiem walutowym, ryzykiem stóp procentowych, polityce zarządzania ryzykiem cenowym, polityce zarządzania ryzykiem kredytowym, polisach ubezpieczenia należności Grupy,
- informacje o przewidywanej sytuacji finansowej.

6) Ryzyka i zagrożenia oraz perspektywy rozwoju

W rozdziale przedstawiono zewnętrzne i wewnętrzne czynniki ryzyka i zagrożenia istotne dla rozwoju Grupy, w tym informacje o pracach nad transformacją Grupy Azoty i uruchomieniem Programu AZOTY BUSINESS.

7) Akcje i akcjonariat

W rozdziale przedstawiono m.in.:

- łączną liczbę i wartość nominalną akcji Spółki, stan ich posiadania przez osoby nadzorujące i zarządzające oraz udziały tych osób w podmiotach powiązanych Spółki,
- kluczowe dane dotyczące akcji Spółki, w tym strukturę akcjonariatu, politykę dywidendy oraz zestawienie dywidend wypłaconych od roku 2008, notowania akcji Spółki wraz z wykazem rekomendacji w roku obrotowym 2025, a także informacje o działalności relacji inwestorskich.

8) Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

W rozdziale przedstawiono:

- zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka, tj. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” („Dobre Praktyki”),
- zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia,
- sprawozdanie Spółki ze stosowania rekomendacji Dobrych Praktyk w okresie sprawozdawczym,
- cechy stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem,
- informacje o standardach i systemach zarządzania,
- informacje o zmianach w strukturze akcjonariatu Spółki,
- informacje o specjalnych uprawnieniach kontrolnych posiadaczy papierów wartościowych oraz o ograniczeniach w zakresie wykonywania prawa głosu,
- opis zasad dotyczy powoływania i odwoływania osób zarządzających Spółką oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji,
- informacje o zasadach zmiany statutu Spółki,
- informacje o sposobie działania i uprawnieniach Walnego Zgromadzenia Spółki,
- skład osobowy, zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki wraz z ich zyciorysami,
- opis stosowanej w Grupie polityki różnorodności,
- zasady polityki wynagrodzeń w Spółce wraz z informacją o wysokości wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej i Zarządu,
- informacje o działalności sponsoringowej, charytatywnej lub o podobnym charakterze prowadzonej w Grupie.

9) Sprawozdanie dotyczące wydatków reprezentacyjnych, a także wydatków na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem

W rozdziale tym przedstawiono informacje o wydatkach reprezentacyjnych, a także wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem. Ponadto w tym punkcie sprawozdania zamieszczono informację, że zgodnie z § 56 pkt 2 Statutu Spółki, Zarząd jest obowiązany sporządzić w terminie trzech miesięcy od dnia bilansowego także sprawozdanie ze stosowania dobrych praktyk wydanych na podstawie art. 7 ust. 3 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym. W związku z tym, że do dnia sporządzenia Sprawozdania Zarządu z działalności za 2025 rok ww. praktyki nie zostały wydane, sprawozdanie to nie zostało sporządzone.

Rada Nadzorcza nie stwierdziła nieprawidłowości w zakresie informacji ujętych w rozdziale 8.16 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2025 rok i - zgodnie z zapisami art. 17 ust. 6 ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym - pozytywnie opiniuje Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2025 rok w tym zakresie.

10) Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

W rozdziale tym przedstawiono informację Zarządu sporządzoną na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych, tj. BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, wraz z informacjami dotyczącymi jej wynagrodzenia. W rozdziale tym zawarto również informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego, w tym takich aspektów jak m.in.: polityka zrównowaczonego rozwoju, wymagania prawne, inwestycje proekologiczne i inne.

11) Sprawozdanie zrównoważonego rozwoju

Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju została przygotowana zgodnie z wymogami dyrektywy CSRD oraz europejskimi standardami zrównoważonego rozwoju (ESRS) oraz poddana została usłudze atestacyjnej świadczonej przez BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, dającej ograniczoną pewność w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej, w której Zleceniodawca jest jednostką dominującą sporządzonej zgodnie z Europejskimi Standardami Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju za 2025 r. Zakres ujawnień w ramach tego rozdziału został określony w oparciu o analizę podwójnej istotności, która uwzględnia zarówno wpływ działalności spółki na otoczenie, jak i wpływ kwestii zrównoważonego rozwoju na sytuację finansową spółki. W ramach sprawozdania zamieszczono: podrozdział zawierający informacje nt. ogólnego ujawniania informacji; podrozdział dotyczący środowiska naturalnego prezentujący: ujawnienia zgodne z Taksonomią Unii Europejskiej, ujawnienia w zakresie zmiany klimatu, zanieczyszczeń, wody i zasobów morskich, bioróżnorodności i ekosystemów, wykorzystywania zasobów i gospodarki obiegu zamkniętego; podrozdział dotyczący kwestii społecznych: ujawnienia w zakresie własnych zasobów pracowniczych, osób wykonujących pracę w łańcuchu wartości, dotkniętych społeczności, konsumentów i użytkowników końcowych oraz podrozdział odnoszący się do prowadzenia działalności gospodarczej zawierający ujawnienia w zakresie postępowania w biznesie.

12) Informacje uzupełniające

W rozdziale przedstawiono informacje uzupełniające dotyczące braku publikacji prognoz wyników finansowych, postępowań sądowych, zasad dokonywania transakcji z podmiotami powiązаныmi oraz braku operacji dotyczących akcji własnych w okresie sprawozdawczym.

OCENA WRAZ Z UZASADNIENIEM

Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdania Zarządu z działalności za 2025 rok i stwierdziła, że zawiera ono wymagane przepisami prawa informacje i jest zgodne ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2025 rok obejmuje istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów, opis ryzyka zagrożeń, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanych sprawozdań finansowych, tj. Sprawozdania finansowego za 2025 rok i Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok, oraz są zgodne z księgami rachunkowymi i dokumentami źródłowymi. Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2025 rok spełnia wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, co zostało potwierdzone w sprawozdaniu biegłego rewidenta z przeprowadzonego przez niego badania Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok.

Ponadto w ocenie biegłego rewidenta Spółki Sprawozdanie Zarządu z działalności (zawierające sprawozdanie zrównoważonego rozwoju) zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa i jest zgodne z informacjami zawartymi w Sprawozdaniu finansowym oraz Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza Grupy Azoty zapoznała się z wynikami przeprowadzonej atestacji przedstawionymi w Sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającej ograniczoną pewność.

Rada Nadzorcza uznaje przedstawione informacje za kompletne i rzetelne oraz pozytywnie ocenia podejście Grupy Azoty do integracji czynników ESG w działalności operacyjnej i strategicznej, czego potwierdzeniem jest uzyskanie pozytywnej opinii biegłego rewidenta w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za 2025 r. w kluczowych obszarach poddanych atestacji i następujących kwestiach: kompletność sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, prawidłowość i kompletność ujawnień dotyczących szacunków, w tym szacowania danych w łańcuchu wartości, źródeł oszacowań i metod szacunków oraz niepewności pomiaru, poprawności ujawnień dotyczących procesu należytej staranności, poprawności ujawnień dotyczących polityk i działań, poprawności i zgodności z ESRS kalkulacji emisji gazów cieplarnianych oraz ujawnień w tym zakresie, poprawności kalkulacji i ujawnień kluczowych mierników.

W oparciu o opisane powyżej procedury, opinię biegłego rewidenta oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia uzyskane od Zarządu Spółki Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2025 rok (tj. Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku), przedłożone Radzie Nadzorczej przez Zarząd.

5. PODSUMOWANIE ANALIZY I OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PŁATNOŚCI NA RZECZ ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

INFORMACJE OGÓLNE

Ocenie poddano Skonsolidowane sprawozdanie z płatności na rzecz administracji publicznej za 2025 rok sporządzone zgodnie z zapisami rozdziału 6a Ustawy o rachunkowości, które przedstawia płatności dokonane na rzecz administracji publicznej w przemyśle wydobywczym Grupy.

W celu spełnienia wymogów artykułów 63e-63k Ustawy o rachunkowości Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie z płatności na rzecz administracji publicznej zawierające:

- łączną kwotę płatności dokonanych na rzecz administracji publicznej danego państwa, z podziałem na płatności na rzecz odpowiednich szczebli administracji publicznej,
- łączną kwotę płatności z podziałem na tytuły wskazane w art. 63e pkt 6 Ustawy o rachunkowości dokonanych na rzecz odpowiednich szczebli administracji publicznej danego państwa,
- w przypadku gdy płatności zostały przypisane przez jednostkę do określonego projektu - łączną kwotę dokonanych płatności z tytułu poszczególnych projektów wraz z podziałem na tytuły płatności wskazane w art. 63e pkt 6 Ustawy o rachunkowości.

W sprawozdaniu zawarto m.in.:

- 1) Informacje o spółce z Grupy prowadzącej działalność wydobywczą, tj. spółce Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol” S.A. w Grzybowie;
- 2) Łączną kwotę płatności dokonanych na rzecz administracji publicznej państwa, z podziałem na płatność na rzecz odpowiednich szczebli administracji publicznej (łączna kwota płatności to 14 021 tys. PLN);
- 3) Łączną kwotę płatności z podziałem na tytuły wskazane w art. 63e pkt 6 Ustawy o rachunkowości dokonanych na rzecz odpowiednich szczebli administracji publicznej państwa (podatki pobierane od dochodu, produkcji lub zysków, z wyłączeniem podatku od konsumpcji, takiego jak podatek od towarów i usług, podatku dochodowego od osób fizycznych lub podatku od sprzedaży, a także tantiemy, dywidendy, opłaty licencyjne, opłaty dzierżawne, opłaty za rozpoczęcie działalności oraz inne świadczenia z tytułu przyznania licencji lub koncesji);
- 4) Łączną kwotę dokonanych płatności z tytułu poszczególnych projektów wraz z podziałem na tytuły płatności wskazane w art. 63e pkt 6 Ustawy o rachunkowości;
- 5) Opis ważniejszych stosowanych zasad sporządzenia sprawozdania oraz opis ważniejszych stosowanych zasad prezentacji.

6. WNIOSKI I REKOMENDACJE

Ocena sprawozdań Spółki i Grupy przez Radę Nadzorczą opiera się na pozytywnej rekomendacji Komitetu Audytu oraz sprawozdaniach z badania Sprawozdania finansowego za 2025 rok oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok przeprowadzonego przez niezależnego biegłego rewidenta, zgodnie z którymi:

- 1) Sprawozdania te przedstawiają rzetelny i jasny obraz (i) sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz (ii) odpowiednio jednostkowego i skonsolidowanego wyniku finansowego, jednostkowych i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.
- 2) Sprawozdanie finansowe za 2025 rok zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- 3) Sprawozdanie finansowe za 2025 rok oraz Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2025 rok są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi odpowiednio w Spółce i w Grupie przepisami prawa oraz Statutem Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2025 rok zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz § 73 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, oraz jest zgodne z informacjami zawartymi w Sprawozdaniu finansowym i w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Skonsolidowane oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Grupa Azoty zostało przygotowane na podstawie wymogów Dyrektywy o Sprawozdawczości Przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD) oraz Ustawy o rachunkowości, zgodnie z wytycznymi Europejskich Standardów Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju (ESRS - European Sustainability Reporting Standards) oraz unijnego rozporządzenia i rozporządzeń delegowanych dotyczących Taksonomii UE. Zgodnie z art. 63y Ustawy o rachunkowości, jednostka dominująca, sporządzająca sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju dla Grupy Kapitałowej jest zwolniona z obowiązku sporządzania własnej, jednostkowej sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju - co zostało zastosowane w odniesieniu do niniejszego sprawozdania. Dodatkowo, w myśl art. 29a. ust. 7 Dyrektywy 2013/34/UE zmienionej Dyrektywą 2022/2464, jednostka dominująca spełniająca wymogi dotyczące sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju jest uznawana za spełniającą wymogi dotyczące jednostkowej sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

Ponadto Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny Skonsolidowanego sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej za 2025 rok.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie niżej wymienionych sprawozdań za 2025 rok:

- 1) Sprawozdania finansowego spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską;
- 2) Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską;
- 3) Sprawozdania Zarządu z działalności spółki Grupa Azoty Spółka Akcyjna oraz Grupy Kapitałowej Grupa Azoty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku;
- 4) Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Grupa Azoty z płatności na rzecz administracji publicznej za 2025 rok.