Tarnów, 20 listopada 2026

Walne Zgromadzenie Spółki
Grupa Azoty S.A.

Znak pisma: NF/242/2026

Dotyczy: wyrażenia zgody na objęcie akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A. z siedzibą w Policach.

Zarząd Spółki zwraca się, poprzez Radę Nadzorczą, do Walnego Zgromadzenia, z wnioskiem o podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na objęcie akcji spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A. z siedzibą w Policach („Grupa Azoty POLICE"). Projekt uchwały stanowi Załącznik nr 1 do niniejszego Wniosku.

UZASADNIENIE

Mitygacja ryzyka w świetle Wytycznych Komisji Europejskiej dot. przedsiębiorstwa w trudnej sytuacji

Kluczową przesłanką determinującą realizację procedury dokapitalizowania Grupa Azoty POLICE jest ocena statusu ekonomicznego Grupa Azoty POLICE na bazie wyników za III kwartał 2026 roku, w tym weryfikacja przesłanek uznania jej za „przedsiębiorstwo znajdujące się w trudnej sytuacji", zawartych w sekcji 2.2 Wytycznych dotyczących pomocy państwa na ratowanie i restrukturyzację przedsiębiorstw niefinansowych znajdujących się w trudnej sytuacji (2014/C 249/01), wydanych przez Komisję Europejską („KE"). Materializacja tego ryzyka wiązałaby się dla Grupy Azoty POLICE z istotnymi ograniczeniami, w szczególności w zakresie dostępu do określonych form wsparcia oraz do finansowania zewnętrznego.

Poprawa struktury kapitałowej będzie miała również istotne znaczenie operacyjne. Wpłynie bowiem mitygująco na ryzyko osłabienia pozycji negocjacyjnej Grupy Azoty POLICE w obszarze handlowym. Obecny poziom kapitałów własnych ogranicza możliwości negocjacyjne Grupy Azoty POLICE a w tym uzyskanie satysfakcjonujących limitów kredytów kupieckich u kluczowych dostawców surowców strategicznych oraz ubezpieczycieli należności (takich jak KUKE, Coface). Obecna sytuacja kapitałowa powoduje presję na skrócenie terminów płatności, realizację przedpłat lub ustanawianie zabezpieczeń zobowiązań. Emisja akcji ma istotne znaczenie także dla płynności Grupa Azoty POLICE i wpłynie bezpośrednio na zwiększenie dostępności limitów kredytowych dla pozostałych spółek z Grupy Azoty. Zmniejszy również obciążenia odsetkowe.

Warunki podwyższenia kapitału zakładowego

Podwyższenie kapitału będzie miało charakter widełkowy i realizowane będzie w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych („KSH"), tj.: w formule subskrypcji prywatnej i nie będzie stanowić oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego (rozporządzenie (UE) 2017/1129).

Warunki Emisji serii D

Seria	D
Liczba akcji	do 59 756 872
Cena nominalna	1 zł
Cena emisyjna	6,95 zł
Wartość emisji	do 415.310.260,40 zł
Tryb emisji	Subskrypcja prywatna w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH
Uczestnictwo w dywidendzie	Akcje Serii D, które zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych nie później niż w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Grupa Azoty POLICE w sprawie podziału zysku, uczestniczą w zysku za rok obrotowy poprzedzający bezpośrednio rok, w którym zostały zapisane na właściwych rachunkach papierów wartościowych, tj. za okres od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. Akcje Serii D, które zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym Akcje Serii D zostały zapisane na właściwych rachunkach papierów wartościowych, tj. od dnia 1 stycznia roku obrotowego, w którym Akcje Serii D zostały zapisane na właściwych rachunkach papierów wartościowych.
Adresat oferty	Grupa Azoty S.A w Tarnowie
Prawo poboru	Wyłączenie prawa poboru
Objęcie akcji	Wkłady pieniężne
Wniesienia wkładu pieniężnego	I. Porozumienie o umownym potrąceniu wierzytelności pieniężnej Grupa Azoty POLICE wobec Spółki o zapłatę ceny emisyjnej Akcji Serii D z wierzytelnościami pieniężnymi Spółki wobec Grupa Azoty POLICE z tytułu: 1) umowy pożyczki z dnia 20 stycznia 2020 r. (na realizację procesu finansowania Projektu Polimery), z tytułu której kwota kapitału pozostałego do spłaty wynosi 147.273.032,30 zł; 2) umowy pożyczki z dnia 23 sierpnia 2022 r. (na realizację projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej), z tytułu której kwota kapitału pozostałego do spłaty wynosi 100.000.000 zł. Zgodnie z przeprowadzoną wyceną wartość rynkowa (godziwa) wierzytelności wynosi 245.710.263,30 zł. Dokonanie potrącenia nastąpi z uwzględnieniem wymogów określonych w art. 6a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. II. Wpłata środków pieniężnych do wysokości 169.600.000,00 zł.*
Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu zorganizowanego	Akcje Serii D będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, po spełnieniu kryteriów i warunków wynikających z właściwych

	przepisów prawa oraz regulacji GPW, umożliwiających dopuszczenie Akcji Serii D do obrotu na tym rynku.
Szczególne uprawnienia	Z Akcjami Serii D nie będą związane żadne szczególne uprawnienia. Akcje Serii D będą podlegały dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie.

* w związku z ilością emitowanych akcji kwota do wpłaty może różnić się o 2,90 zł

Celowość wyłączenia prawa poboru pozwala na realizację emisji prywatnej a w konsekwencji dalszego ustrukturalizowania kapitałów Grupy Azoty POLICE zapoczątkowanych redukcją kapitału akcyjnego w czerwcu 2026 roku.

Ustalenie ceny emisyjnej

Zbliżenie ceny emisyjnej do bieżącej wyceny rynkowej Grupa Azoty POLICE – cena 6,95 zł za akcję implikuje premię w wysokości ok. 2,2% względem aktualnego kursu giełdowego, co oznacza, że proponowany poziom nie odbiega istotnie od bieżącej wyceny rynkowej Grupa Azoty POLICE.

Proponowana cena emisyjna pozostaje poniżej średnich cen ważonych wolumenem obrotu (VWAP) z okresów 1, 3 i 6 miesięcy. Oznacza to, że bieżący kurs giełdowy kształtuje się poniżej średnich poziomów cenowych obserwowanych w ostatnich miesiącach, co dodatkowo uzasadnia przyjęcie ceny emisyjnej na proponowanym poziomie.

Wycena wierzytelności

Zgodnie z przeprowadzoną wyceną wartość rynkowa (godziwa) wierzytelności wynosi 245.710.263,30 zł. Do wyceny pożyczki udzielonej przez Spółkę Grupie Azoty POLICE zastosowano metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).

Załaczniki:
1. Projekt uchwały.

Za Zarząd

Marcin Celejewski
Elektronicznie podpisany przez Marcin Celejewski
Data: 2026.11.25 07:57:06 +01'00'

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Jacek Podgórski
Data: 2026.11.25 08:29:08 CET