Plik zawiera kolejno:

1. Projekt Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wraz z załącznikiem.
2. Uchwałę Rady Nadzorczej.
3. Uchwałę Zarządu dot. wystąpienia do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o podwyższenie kapitału zakładowego wraz z załącznikiem.
4. Uchwałę Zarządu dot. uzasadnienia dla wyłączenia prawa poboru wraz z załącznikiem.
5. Wniosek Zarządu do Walnego Zgromadzenia.
6. Uchwałę Zarządu dot. sprawozdania z wyceny wierzytelności wraz z załącznikiem.
7. Uchwałę Rady Nadzorczej dot. zgody na zawarcie istotnej transakcji z podmiotem powiązanym.

UCHWAŁA NR [•]
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
SPÓŁKI GRUPA AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE" S.A.
Z SIEDZIBĄ W POLICACH
OBRADUJĄCEGO W DNIU 21 GRUDNIA 2026 ROKU

w sprawie:

podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, możliwości ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki w związku z tym podwyższeniem

Działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1, art. 431 § 2 pkt 1, art. 431 § 7 w zw. z art. 309 § 2 i § 3 oraz art. 310 § 2 i § 4, art. 432 oraz art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („**KSH**"), art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie**"), a także § 47 pkt 13 i pkt 20 Statutu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A. („**Spółka**"), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („**Walne Zgromadzenie**") niniejszym uchwala, co następuje:

§ 1.

Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (słownie: jeden złoty) oraz nie wyższą niż 59.756.872,00 zł (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote), tj. z kwoty 124.175.768,00 zł (słownie: sto dwadzieścia cztery miliony sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt osiem złotych) do kwoty nie niższej niż 124.175.769,00 zł (słownie: sto dwadzieścia cztery miliony sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć złotych) oraz nie wyższej niż 183.932.640,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt trzy miliony dziewięćset trzydzieści dwa tysiące sześćset czterdzieści złotych), w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jednej) oraz nie więcej niż 59.756.872 (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda („**Akcje Serii D**").
2. Akcje Serii D zostaną wyemitowane w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, przy czym oferta objęcia Akcji Serii D zostanie skierowana wyłącznie do spółki Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000075450, jako jedynego adresata tej oferty, będącego jednostką dominującą Spółki w rozumieniu przepisów o rachunkowości („**Inwestor**").
3. Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
    1) Akcje Serii D, które zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych nie później niż w dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego

zgromadzenia Spółki 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;

2) Akcje Serii D, które zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych po dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia Spółki 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.

4. Akcje Serii D zostaną objęte wyłącznie za wkłady pieniężne, których wniesienie nastąpi poprzez:

1) umowne potrącenie wierzytelności pieniężnej Spółki wobec Inwestora o zapłatę ceny emisyjnej Akcji, z wierzytelnościami pieniężnymi Inwestora wobec Spółki z tytułu zwrotu udzielonych Spółce pożyczek do łącznej kwoty nieprzekraczającej 245.710.263,30 zł (słownie: dwieście czterdzieści pięć milionów siedemset dziesięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt trzy 30/100) złotych („**Pożyczki**"), wynikającymi z: (i) umowy pożyczki z dnia 20 stycznia 2020 r. (na realizację procesu finansowania Projektu Polimery), z tytułu której kwota niespłaconego kapitału wynosi 146.342.264,69 zł (słownie: sto czterdzieści sześć milionów trzysta czterdzieści dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt cztery 69/100) złotych, (ii) umowy pożyczki z dnia 23 sierpnia 2022 r. (na realizację projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej), z tytułu której kwota niespłaconego kapitału wynosi 99.367.998,61 zł (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć milionów trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem 61/100) złotych („**Potrącenie**");

2) wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Spółki.

5. Potrącenie zostanie dokonane zgodnie z art. 14 § 4 zdanie drugie KSH, jako umowne potrącenie wierzytelności, stanowiące sposób wykonania zobowiązania do wniesienia wkładu pieniężnego, na zasadach określonych odrębnie w porozumieniu o Potrąceniu, które zostanie zawarte pomiędzy Spółką i Inwestorem.

6. 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. W związku z tym, Walne Zgromadzenie stwierdza, że przed podjęciem niniejszej uchwały stosowne sprawozdanie Zarządu dotyczące wierzytelności podlegających Potrąceniu wraz z oceną biegłego rewidenta dotyczącą prawdziwości i rzetelności tego sprawozdania, w tym metody i założeń wyceny tych wierzytelności, zostało udostępnione przez Spółkę do publicznej wiadomości w sposób umożliwiający akcjonariuszom Spółki zapoznanie się z ich treścią.

7. Cena emisyjna jednej Akcji Serii D wynosi 6,95 zł (słownie: sześć złotych 95/100).

8. Przed zarejestrowaniem w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego („**KRS**") podwyższenia kapitału zakładowego będącego przedmiotem niniejszej uchwały, wszystkie obejmowane Akcje Serii D zostaną opłacone co najmniej w jednej czwartej ich wartości nominalnej, przy czym nadwyżka ceny emisyjnej Akcji Serii D ponad ich wartość nominalną zostanie wpłacona w całości przed zarejestrowaniem. W pozostałej części Akcje Serii D zostaną opłacone w terminie do dnia 31 maja 2027 r.

9. Z Akcjami Serii D nie będą związane żadne szczególne uprawnienia. Akcje Serii D będą podlegały dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie.

§ 2.

Wyłączenie prawa poboru

Walne Zgromadzenie, na podstawie art. 433 § 2 KSH, działając w interesie Spółki, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki, wyłącza w całości prawo poboru Akcji Serii D przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Pisemna opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii D oraz cenę emisyjną Akcji Serii D stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3.

Upoważnienie dla Zarządu Spółki

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej uchwały, w tym do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu zaoferowania Inwestorowi Akcji Serii D oraz do określenia szczegółowych warunków objęcia Akcji Serii D, a w szczególności do:

1) złożenia Inwestorowi oferty objęcia Akcji Serii D na zasadach przewidzianych w niniejszej uchwale;
2) ustalenia treści umowy objęcia Akcji Serii D oraz zawarcia tej umowy z Inwestorem;
3) określenia terminów złożenia oferty objęcia Akcji Serii D i zawarcia przez Spółkę umowy objęcia Akcji Serii D, przy czym zawarcie przez Spółkę umowy objęcia Akcji Serii D może nastąpić nie później niż do dnia 31 grudnia 2026 roku;
4) ustalenia treści porozumienia o Potrąceniu oraz zawarcia tego porozumienia z Inwestorem;
5) złożenia, na podstawie art. 310 § 2 i 4 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do KRS, oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki, w tym o ustaleniu ostatecznego brzmienia § 6 i § 7 Statutu Spółki, stosownie do § 5 ust. 2 niniejszej uchwały.

§ 4.

Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu zorganizowanego Akcji Serii D

1. Akcje Serii D mogą być 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.
2. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**") umowy o rejestrację Akcji Serii D w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz do podjęcia wszelkich innych czynności związanych z ich dematerializacją.
3. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, stosownie do postanowień niniejszej uchwały.

§ 5.
Zmiana Statutu Spółki

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D zgodnie z niniejszą uchwałą, Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 6 i § 7 Statutu Spółki w ten sposób, że:

   1) § 6 Statutu Spółki w brzmieniu:

   „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 124.175.768 (słownie: sto dwadzieścia cztery miliony sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt osiem) złotych."

   otrzymuje następujące brzmienie:

   „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 124.175.769,00 zł (słownie: sto dwadzieścia cztery miliony sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć złotych) i nie więcej niż 183.932.640,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt trzy miliony dziewięćset trzydzieści dwa tysiące sześćset czterdzieści złotych).";

   2) § 7 Statutu Spółki w brzmieniu:

   „Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 124.175.768 (słownie: sto dwadzieścia cztery miliony sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt osiem) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, którymi są:
   1) akcje serii A o numerach od numeru 000 000 001 do nr 060 000 000;
   2) akcje serii B o numerach od numeru 060 000 001 do nr 075 000 000;
   3) akcje serii C o numerach od numeru 075 000 001 do nr 124 175 768.",

   otrzymuje następujące brzmienie:

   „Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na nie mniej niż 124.175.769 (słownie: sto dwadzieścia cztery miliony sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) i nie więcej niż 183.932.640 (słownie: sto osiemdziesiąt trzy miliony dziewięćset trzydzieści dwa tysiące sześćset czterdzieści) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, którymi są:
   1) akcje serii A o numerach od numeru 000 000 001 do nr 060 000 000;
   2) akcje serii B o numerach od numeru 060 000 001 do nr 075 000 000;
   3) akcje serii C o numerach od numeru 075 000 001 do nr 124 175 768;
   4) do 59.756.872 (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa) akcji serii D.".

2. Wysokość kapitału zakładowego podwyższonego wskutek emisji Akcji Serii D oraz ostateczne brzmienie § 6 i 7 Statutu Spółki określi Zarząd Spółki na podstawie art. 310 § 2 i 4 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH, poprzez złożenie oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki.
3. Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki, na podstawie art. 430 § 5 KSH, do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej Uchwały oraz z oświadczenia Zarządu Spółki, o którym mowa w ust. 2 powyżej.

§ 6.
Postanowienia końcowe

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, przy czym skutek w postaci podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki nastąpi z chwilą zarejestrowania tych zmian w KRS.

UZASADNIENIE

Uzasadnienie do projektu uchwały zawarte jest we wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Załącznik do uchwały nr [•] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A. z siedzibą w Policach z dnia [•] grudnia 2026 roku

Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii D oraz cenę emisyjną Akcji Serii D.

Niniejsza opinia („Opinia") została sporządzona i przyjęta przez Zarząd spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police" Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach („Spółka"), na podstawie art. 433 § 2 zd. czwarte Kodeksu spółek handlowych („KSH"), w związku z planowanym rozpatrzeniem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zwołane na dzień 21 grudnia 2026 roku („NWZ"), sprawy podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, możliwości ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki w związku z tym podwyższeniem („Uchwała Emisyjna"). Opinia stanowi załącznik do Uchwały Emisyjnej.

Zgodnie z projektem Uchwały Emisyjnej podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (słownie: jeden złoty) oraz nie wyższą niż 415.310.260,40 zł (słownie: czterysta piętnaście milionów trzysta dziesięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt 40/100 złotych), w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jednej) oraz nie więcej niż 59.756.872 (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda („Akcje Serii D"). Podwyższenie kapitału zakładowego ma charakter widełkowy, a ostateczna wysokość objętego kapitału zakładowego zostanie dookreślona przez Zarząd Spółki w oświadczeniu złożonym w formie aktu notarialnego na podstawie art. 310 § 2 i § 4 KSH w zw. z art. 431 § 7 KSH.

Akcje Serii D zostaną wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, a oferta ich objęcia zostanie skierowana wyłącznie do spółki Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie, akcjonariusza dominującego Spółki, będącego jej jednostką dominującą w rozumieniu przepisów o rachunkowości („Inwestor").

Akcje Serii D zostaną objęte wyłącznie za wkłady pieniężne, których wniesienie nastąpi dwiema drogami: (i) poprzez umowne potrącenie wierzytelności pieniężnej Spółki wobec Inwestora o zapłatę ceny emisyjnej Akcji Serii D z wierzytelnościami pieniężnymi Inwestora wobec Spółki z tytułu zwrotu udzielonych Spółce pożyczek, do łącznej kwoty nieprzekraczającej 245.710.263,30 zł (słownie: dwieście czterdzieści pięć milionów siedemset dziesięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt trzy 30/100) złotych („Potrącenie"), oraz (ii) poprzez wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Spółki. Emisja Akcji Serii D stanowi tym samym jedną, spójną transakcję, zmierzającą zarówno do dokapitalizowania Spółki, jak i do uregulowania jej zobowiązań wobec Inwestora z tytułu pożyczek („Transakcja").

W ocenie Zarządu Spółki wyłączenie w całości prawa poboru Akcji Serii D jest uzasadnione interesem Spółki i służy realizacji jej celów średnio- i długoterminowych, a także chroni – w perspektywie wykraczającej poza bieżący rok obrotowy – wartość inwestycji wszystkich akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Kluczową przesłanką determinującą przeprowadzenie procesu dokapitalizowania jest ryzyko, że szacowane parametry bilansowe mogą kwalifikować Spółkę jako podmiot spełniający kryteria definicji „przedsiębiorstwa znajdującego się w trudnej sytuacji", zawartej 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. Materializacja tego ryzyka wiązałaby się dla Spółki z istotnymi ograniczeniami, w szczególności w zakresie dostępu do określonych form wsparcia oraz do finansowania zewnętrznego. Dokapitalizowanie Spółki w drodze emisji Akcji Serii D realizuje postulat trwałej poprawy wskaźników kapitałowych Spółki i stanowi bezpośrednią odpowiedź na wskazane ryzyko.

Poprawa struktury kapitałowej ma również istotne znaczenie operacyjne. Obecny poziom kapitałów własnych Spółki ogranicza możliwość uzyskania satysfakcjonujących limitów kredytów kupieckich u kluczowych dostawców surowców strategicznych oraz u ubezpieczycieli należności, co osłabia pozycję negocjacyjną Spółki w obszarze handlowym i przekłada się na warunki, na jakich Spółka pozyskuje surowce. Wzmocnienie kapitałów własnych wpłynie mitygująco na to ryzyko i powinno umożliwić Spółce odbudowę zdolności do korzystania z finansowania handlowego na warunkach odpowiadających skali prowadzonej działalności.

Przyjęta konstrukcja emisji, łącząca w ramach jednej serii akcji Potrącenie oraz wpłatę środków pieniężnych, pozwala na osiągnięcie dwóch wzajemnie uzupełniających się celów. Po pierwsze, w części opłacanej w drodze Potrącenia emisja Akcji Serii D pozwoli na uregulowanie zobowiązań Spółki wobec Inwestora z tytułu pożyczek udzielonych Spółce na podstawie umowy pożyczki z dnia 20 stycznia 2020 r. (zawartej na potrzeby finansowania Projektu Polimery) oraz umowy pożyczki z dnia 23 sierpnia 2022 r. (zawartej na potrzeby realizacji projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej), w łącznej kwocie wartości godziwej kapitału wynoszącej na dzień 31 października 2026 r. 245.710.263,30 zł (słownie: dwieście czterdzieści pięć milionów siedemset dziesięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt trzy 30/100) złotych. Zamiana zobowiązania dłużnego na kapitał własny prowadzi do jednoczesnego wzmocnienia kapitałów własnych Spółki i redukcji jej zobowiązań finansowych, a tym samym do istotnej poprawy relacji pomiędzy finansowaniem kapitałem własnym a finansowaniem dłużnym. Wtórnym, lecz wymiernym skutkiem tej operacji będzie ograniczenie kosztów obsługi zadłużenia obciążających wynik finansowy Spółki.

Po drugie, w części opłacanej poprzez wpłatę środków pieniężnych emisja Akcji Serii D zapewni Spółce dopływ nowych środków pieniężnych w kwocie do 169.600.000,00 zł (słownie: sto sześćdziesiąt dziewięć milionów sześćset tysięcy złotych), które zostaną przeznaczone na finansowanie bieżących potrzeb operacyjnych Spółki, zabezpieczenie jej pozycji płynnościowej oraz realizację niezbędnych nakładów inwestycyjnych i odtworzeniowych. Dopiero łączne zastosowanie obu sposobów wniesienia wkładów pieniężnych pozwala na osiągnięcie zakładanych celów Transakcji, tj. trwałej poprawy wskaźników kapitałowych Spółki przy jednoczesnym wzmocnieniu jej pozycji płynnościowej.

Potrącenie zostanie dokonane zgodnie z art. 14 § 4 zdanie drugie KSH, na zasadach określonych w odrębnym porozumieniu o Potrąceniu, które zostanie zawarte pomiędzy Spółką a Inwestorem. Zgodnie z art. 14 § 4 zdanie pierwsze KSH akcjonariusz nie może potrącać swoich wierzytelności wobec spółki z wierzytelnością spółki względem akcjonariusza z tytułu należnej wpłaty na poczet akcji; przepis ten nie wyłącza jednak potrącenia umownego. W konsekwencji rozliczenie ceny emisyjnej przez Potrącenie stanowi sposób wykonania zobowiązania do wniesienia wkładu pieniężnego, a nie wniesienie wkładu niepieniężnego (aportu).

W związku z opłaceniem części Akcji Serii D w drodze Potrącenia Zarząd Spółki, w wykonaniu obowiązków przewidzianych 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 („Ustawa o Ofercie"), sporządził sprawozdanie dotyczące wierzytelności podlegających Potrąceniu. Sprawozdanie to, wraz z oceną biegłego rewidenta, podlega udostępnieniu do publicznej wiadomości przed podjęciem Uchwały Emisyjnej.

Zarząd Spółki rozważył alternatywne sposoby osiągnięcia celów opisanych powyżej, w szczególności przeprowadzenie emisji akcji z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz pozyskanie finansowania dłużnego od podmiotów trzecich. W ocenie Zarządu żadne z tych rozwiązań nie pozwala na osiągnięcie zakładanych celów w odpowiednim czasie i przy akceptowalnym poziomie ryzyka.

Emisja akcji z zachowaniem prawa poboru wymagałaby przeprowadzenia oferty publicznej, a tym samym sporządzenia i zatwierdzenia prospektu, co w praktyce rynkowej oznacza znaczące wydłużenie procesu. Tymczasem priorytetem Transakcji jest zawarcie umowy objęcia Akcji Serii D – zgodnie z projektem Uchwały Emisyjnej – nie później niż do dnia 31 grudnia 2026 r. oraz zgłoszenie w tym terminie wniosku o wpis podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tak aby skutki dokapitalizowania w odpowiednim stopniu zostały odzwierciedlone możliwie najwcześniej. Emisja z prawem poboru nie pozwoliłaby na dotrzymanie tego terminu. Wiązałaby się ona również ze znacznymi kosztami przygotowania oferty publicznej oraz z istotnym ryzykiem niepowodzenia emisji, w szczególności wobec ograniczonego zainteresowania akcjonariuszy mniejszościowych udziałem w dokapitalizowaniu.

Ponadto emisja z zachowaniem prawa poboru nie realizowałaby jednego z zasadniczych celów Transakcji, tj. uregulowania zobowiązań Spółki wobec Inwestora z tytułu pożyczek, ponieważ rozliczenie przez Potrącenie jest z natury rzeczy możliwe wyłącznie wobec wierzyciela Spółki. Z kolei pozyskanie dalszego finansowania dłużnego nie prowadziłoby do poprawy wskaźników kapitałowych Spółki, lecz przeciwnie – pogłębiałoby problem, który dokapitalizowanie ma rozwiązać.

Z dostępnych rozwiązań podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru i skierowanie oferty ich objęcia wyłącznie do Inwestora jest w aktualnych uwarunkowaniach sposobem najbardziej efektywnym, najszybszym i w pełni zgodnym z interesem Spółki, uwzględniającym interes jej akcjonariuszy. Skierowanie emisji wyłącznie do oznaczonego adresata z istoty rzeczy wymaga wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy; jest to element niezbędny, aby wszystkie Akcje Serii D mogły zostać objęte przez Inwestora, a w konsekwencji – aby możliwe było zarówno dokonanie Potrącenia, jak i osiągnięcie docelowej struktury akcjonariatu Spółki uzgodnionej pomiędzy Spółką a Inwestorem.

Zarząd Spółki nie pomija okoliczności, że objęcie Akcji Serii D przez Inwestora spowoduje zmniejszenie (rozwodnienie) procentowego udziału dotychczasowych akcjonariuszy mniejszościowych w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z założeniami Transakcji udział Inwestora w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce ma wzrosnąć z ok. 63% do ok. 75%. Poza wskazanym efektem rozwodnienia wyłączenie prawa poboru nie wpływa jednak negatywnie na uprawnienia dotychczasowych akcjonariuszy – Akcje Serii D będą akcjami zwykłymi na okaziciela i nie będą przyznawały Inwestorowi jakichkolwiek szczególnych uprawnień.

W ocenie Zarządu skutek ten jest proporcjonalny do celu, jakiemu służy emisja. Po pierwsze, Akcje Serii D zostaną wyemitowane po cenie emisyjnej odpowiadającej wycenie rynkowej akcji Spółki, co wyklucza przysporzenie wartości na rzecz Inwestora kosztem pozostałych akcjonariuszy. Po drugie, wyłączenie prawa poboru dotyczy wyłącznie liczby akcji niezbędnej do osiągnięcia celów Transakcji i nie wykracza poza ten zakres. Po trzecie, stabilizacja sytuacji finansowej Spółki, trwała poprawa jej wskaźników kapitałowych, zapewnienie jej środków płynnościowych oraz ograniczenie ryzyk związanych z obsługą zadłużenia przekładają się bezpośrednio na ochronę wartości inwestycji wszystkich akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych, w perspektywie średnio- i długoterminowej.

Zarząd Spółki wskazuje jednocześnie, że zaoferowanie Akcji Serii D wyłącznie Inwestorowi, jako jedynemu oznaczonemu adresatowi, nie wymaga sporządzenia prospektu ani innego dokumentu ofertowego na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r.

Cena emisyjna jednej Akcji Serii D została ustalona w Uchwale Emisyjnej na kwotę 6,95 zł (słownie: sześć złotych 95/100), tj. na poziomie odpowiadającym wycenie rynkowej akcji Spółki, odzwierciedlonej kursem akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW"). Dla porządku Zarząd Spółki wskazuje, że kurs zamknięcia akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w dniu poprzedzającym dzień podpisania listu intencyjnego dotyczącego Transakcji wynosił 6,90 zł. Cena emisyjna jest jednakowa dla wszystkich Akcji Serii D, niezależnie od tego, czy wkład pieniężny zostanie wniesiony w drodze Potrącenia, czy poprzez wpłatę środków pieniężnych, co zapewnia jednolite traktowanie i wyklucza arbitralne różnicowanie warunków, na jakich Inwestor obejmuje akcje Spółki.

Ustalenie ceny emisyjnej na poziomie odpowiadającym wycenie rynkowej akcji Spółki zapewnia, że emisja zostanie przeprowadzona na warunkach rynkowych, a wartość wnoszona do Spółki w zamian za Akcje Serii D odpowiada ich wartości. Rozwiązanie to chroni interesy akcjonariuszy mniejszościowych przed objęciem Akcji Serii D po cenie zaniżonej. W odniesieniu do Akcji Serii D opłacanych w drodze Potrącenia ekwiwalentność świadczeń zapewnia ponadto powiązanie ceny emisyjnej z wartością godziwą wierzytelności podlegających Potrąceniu, ustaloną zgodnie z art. 6a Ustawy o Ofercie i zweryfikowaną przez biegłego rewidenta.

Mając na uwadze przesłanki wskazane powyżej, Zarząd Spółki stwierdza, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji Serii D leży w interesie Spółki, jest proporcjonalne do zamierzonego celu, stanowi niezbędny element realizacji Transakcji i sprzyja długoterminowej ochronie interesów wszystkich akcjonariuszy Spółki.

-WYCIĄG-

Uchwała nr 41/X/26
Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A.
z dnia 23 listopada 2026 r.

w sprawie: **zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki dotyczącego przedłożenia pod obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki projektu uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, możliwości ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany Statutu Spółki.**

Działając na podstawie § 28 ust. 1 pkt 19 oraz § 48 w zw. z § 47 pkt 13 i pkt 20 Statutu Spółki w zw. z wnioskiem Zarządu Spółki z dnia 20.11.2026 r. („Wniosek Zarządu"), Rada Nadzorcza Spółki

uchwala, co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje Wniosek Zarządu dotyczący przedłożenia pod obrady najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (załączonego do Wniosku Zarządu) projektu uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, możliwości ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki w związku z tym podwyższeniem.

§ 2

Rada Nadzorcza przyjmuje do wiadomości, że proces dokapitalizowania Spółki przez spółkę Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie, jako jednostkę dominującą Spółki („Inwestor") - którego dotyczy projekt uchwały wskazany powyżej w § 1 - jest przedmiotem listu intencyjnego podpisanego przez Spółkę z Inwestorem w dniu 10 listopada 2026 r., a zgodnie z projektem uchwały emisyjnej ma zostać przeprowadzony poprzez jedną emisję akcji serii D opłacanych wkładem pieniężnym zarówno poprzez umowne potrącenie wierzytelności pieniężnej Spółki wobec Inwestora o zapłatę ceny emisyjnej akcji serii D z wierzytelnościami pieniężnymi Inwestora wobec Spółki z tytułu zwrotu udzielonych Spółce pożyczek, do łącznej kwoty nieprzekraczającej 245.710.263,30 zł (słownie: dwieście czterdzieści pięć milionów siedemset dziesięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt trzy 30/100) złotych, jak i poprzez wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Spółki.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

-WYCIĄG-

Uchwała nr 761/X/26
Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A.
z dnia 20 listopada 2026 r.

w sprawie: planowanego podwyższenia kapitału zakładowego spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A. poprzez emisję akcji serii D, zmiany Statutu Spółki oraz istotnej transakcji z podmiotem powiązanym

Na podstawie § 19 ust. 1 oraz § 19 ust. 2 pkt 15, w związku z § 28 ust. 1 pkt 19, § 10 ust. 1 oraz § 28 ust. 2 pkt 4, § 47 pkt 13 i 20 Statutu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A. („**Spółka**"), a także w związku z art. 384^1, 430, 431, 432, 433 ustawy z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych, art. 6a oraz art. 90i ust. 3 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie**"), Zarząd Spółki

uchwala, co następuje:

§ 1.

W związku z planowanym przedłożeniem przez Zarząd Spółki pod obrady najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia sprawy dotyczącej podjęcia uchwały, której projekt stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały, w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, możliwości ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki w związku z tym podwyższeniem, Zarząd Spółki niniejszym:

1) zwraca się, zgodnie z § 28 ust. 1 pkt 19 Statutu Spółki, do Rady Nadzorczej o wyrażenie opinii w sprawie wskazanej powyżej;

2) zwraca się, zgodnie z § 10 ust. 1 oraz § 47 pkt 13 i 20 Statutu Spółki, do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z wnioskiem o podjęcie uchwały w sprawie wskazanej powyżej;

3) zwraca się, zgodnie z art. 90i ust. 3 Ustawy o Ofercie oraz § 28 ust. 2 pkt 4 Statutu Spółki, do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody na zawarcie istotnej transakcji z podmiotem powiązanym, tj. Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie, w związku z procesem dokapitalizowania Spółki obejmującym czynności, których dotyczy projekt uchwały wskazany powyżej.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

UCHWAŁA NR [•]
NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA
SPÓŁKI GRUPA AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE" S.A.
Z SIEDZIBĄ W POLICACH
OBRADUJĄCEGO W DNIU 21 GRUDNIA 2026 ROKU

w sprawie:

podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, możliwości ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki w związku z tym podwyższeniem

Działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1, art. 431 § 2 pkt 1, art. 431 § 7 w zw. z art. 309 § 2 i § 3 oraz art. 310 § 2 i § 4, art. 432 oraz art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („**KSH**"), art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie**"), a także § 47 pkt 13 i pkt 20 Statutu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A. („**Spółka**"), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („**Walne Zgromadzenie**") niniejszym uchwala, co następuje:

§ 1.

Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (słownie: jeden złoty) oraz nie wyższą niż 59.756.872,00 zł (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote), tj. z kwoty 124.175.768,00 zł (słownie: sto dwadzieścia cztery miliony sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt osiem złotych) do kwoty nie niższej niż 124.175.769,00 zł (słownie: sto dwadzieścia cztery miliony sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć złotych) oraz nie wyższej niż 183.932.640,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt trzy miliony dziewięćset trzydzieści dwa tysiące sześćset czterdzieści złotych), w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jednej) oraz nie więcej niż 59.756.872 (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda („**Akcje Serii D**").
2. Akcje Serii D zostaną wyemitowane w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, przy czym oferta objęcia Akcji Serii D zostanie skierowana wyłącznie do spółki Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000075450, jako jedynego adresata tej oferty, będącego jednostką dominującą Spółki w rozumieniu przepisów o rachunkowości („**Inwestor**").
3. Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
    1) Akcje Serii D, które zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych nie później niż w dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego

zgromadzenia Spółki 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;

2) Akcje Serii D, które zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych po dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia Spółki 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.

4. Akcje Serii D zostaną objęte wyłącznie za wkłady pieniężne, których wniesienie nastąpi poprzez:

1) umowne potrącenie wierzytelności pieniężnej Spółki wobec Inwestora o zapłatę ceny emisyjnej Akcji, z wierzytelnościami pieniężnymi Inwestora wobec Spółki z tytułu zwrotu udzielonych Spółce pożyczek do łącznej kwoty nieprzekraczającej 245.710.263,30 zł (słownie: dwieście czterdzieści pięć milionów siedemset dziesięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt trzy 30/100) złotych („**Pożyczki**"), wynikającymi z: (i) umowy pożyczki z dnia 20 stycznia 2020 r. (na realizację procesu finansowania Projektu Polimery), z tytułu której kwota niespłaconego kapitału wynosi 146.342.264,69 zł (słownie: sto czterdzieści sześć milionów trzysta czterdzieści dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt cztery 69/100) złotych, (ii) umowy pożyczki z dnia 23 sierpnia 2022 r. (na realizację projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej), z tytułu której kwota niespłaconego kapitału wynosi 99.367.998,61 zł (słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć milionów trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem 61/100) złotych („**Potrącenie**");

2) wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Spółki.

5. Potrącenie zostanie dokonane zgodnie z art. 14 § 4 zdanie drugie KSH, jako umowne potrącenie wierzytelności, stanowiące sposób wykonania zobowiązania do wniesienia wkładu pieniężnego, na zasadach określonych odrębnie w porozumieniu o Potrąceniu, które zostanie zawarte pomiędzy Spółką i Inwestorem.

6. 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. W związku z tym, Walne Zgromadzenie stwierdza, że przed podjęciem niniejszej uchwały stosowne sprawozdanie Zarządu dotyczące wierzytelności podlegających Potrąceniu wraz z oceną biegłego rewidenta dotyczącą prawdziwości i rzetelności tego sprawozdania, w tym metody i założeń wyceny tych wierzytelności, zostało udostępnione przez Spółkę do publicznej wiadomości w sposób umożliwiający akcjonariuszom Spółki zapoznanie się z ich treścią.

7. Cena emisyjna jednej Akcji Serii D wynosi 6,95 zł (słownie: sześć złotych 95/100).

8. Przed zarejestrowaniem w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego („**KRS**") podwyższenia kapitału zakładowego będącego przedmiotem niniejszej uchwały, wszystkie obejmowane Akcje Serii D zostaną opłacone co najmniej w jednej czwartej ich wartości nominalnej, przy czym nadwyżka ceny emisyjnej Akcji Serii D ponad ich wartość nominalną zostanie wpłacona w całości przed zarejestrowaniem. W pozostałej części Akcje Serii D zostaną opłacone w terminie do dnia 31 maja 2027 r.

9. Z Akcjami Serii D nie będą związane żadne szczególne uprawnienia. Akcje Serii D będą podlegały dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie.

§ 2.

Wyłączenie prawa poboru

Walne Zgromadzenie, na podstawie art. 433 § 2 KSH, działając w interesie Spółki, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki, wyłącza w całości prawo poboru Akcji Serii D przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Pisemna opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii D oraz cenę emisyjną Akcji Serii D stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3.

Upoważnienie dla Zarządu Spółki

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej uchwały, w tym do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu zaoferowania Inwestorowi Akcji Serii D oraz do określenia szczegółowych warunków objęcia Akcji Serii D, a w szczególności do:

1) złożenia Inwestorowi oferty objęcia Akcji Serii D na zasadach przewidzianych w niniejszej uchwale;

2) ustalenia treści umowy objęcia Akcji Serii D oraz zawarcia tej umowy z Inwestorem;

3) określenia terminów złożenia oferty objęcia Akcji Serii D i zawarcia przez Spółkę umowy objęcia Akcji Serii D, przy czym zawarcie przez Spółkę umowy objęcia Akcji Serii D może nastąpić nie później niż do dnia 31 grudnia 2026 roku;

4) ustalenia treści porozumienia o Potrąceniu oraz zawarcia tego porozumienia z Inwestorem;

5) złożenia, na podstawie art. 310 § 2 i 4 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do KRS, oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki, w tym o ustaleniu ostatecznego brzmienia § 6 i § 7 Statutu Spółki, stosownie do § 5 ust. 2 niniejszej uchwały.

§ 4.

Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu zorganizowanego Akcji Serii D

1. Akcje Serii D mogą być 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.

2. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**") umowy o rejestrację Akcji Serii D w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz do podjęcia wszelkich innych czynności związanych z ich dematerializacją.

3. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, stosownie do postanowień niniejszej uchwały.

§ 5.
Zmiana Statutu Spółki

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D zgodnie z niniejszą uchwałą, Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 6 i § 7 Statutu Spółki w ten sposób, że:

   1) § 6 Statutu Spółki w brzmieniu:

   „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 124.175.768 (słownie: sto dwadzieścia cztery miliony sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt osiem) złotych."

   otrzymuje następujące brzmienie:

   „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 124.175.769,00 zł (słownie: sto dwadzieścia cztery miliony sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć złotych) i nie więcej niż 183.932.640,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt trzy miliony dziewięćset trzydzieści dwa tysiące sześćset czterdzieści złotych).";

   2) § 7 Statutu Spółki w brzmieniu:

   „Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 124.175.768 (słownie: sto dwadzieścia cztery miliony sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt osiem) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, którymi są:
   1) akcje serii A o numerach od numeru 000 000 001 do nr 060 000 000;
   2) akcje serii B o numerach od numeru 060 000 001 do nr 075 000 000;
   3) akcje serii C o numerach od numeru 075 000 001 do nr 124 175 768.",

   otrzymuje następujące brzmienie:

   „Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na nie mniej niż 124.175.769 (słownie: sto dwadzieścia cztery miliony sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) i nie więcej niż 183.932.640 (słownie: sto osiemdziesiąt trzy miliony dziewięćset trzydzieści dwa tysiące sześćset czterdzieści) akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, którymi są:
   1) akcje serii A o numerach od numeru 000 000 001 do nr 060 000 000;
   2) akcje serii B o numerach od numeru 060 000 001 do nr 075 000 000;
   3) akcje serii C o numerach od numeru 075 000 001 do nr 124 175 768;
   4) do 59.756.872 (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa) akcji serii D.".

2. Wysokość kapitału zakładowego podwyższonego wskutek emisji Akcji Serii D oraz ostateczne brzmienie § 6 i 7 Statutu Spółki określi Zarząd Spółki na podstawie art. 310 § 2 i 4 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH, poprzez złożenie oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki.
3. Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki, na podstawie art. 430 § 5 KSH, do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej Uchwały oraz z oświadczenia Zarządu Spółki, o którym mowa w ust. 2 powyżej.

§ 6.
Postanowienia końcowe

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, przy czym skutek w postaci podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki nastąpi z chwilą zarejestrowania tych zmian w KRS.

UZASADNIENIE

Uzasadnienie do projektu uchwały zawarte jest we wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Załącznik do uchwały nr [•] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A. z siedzibą w Policach z dnia [•] grudnia 2026 roku

Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii D oraz cenę emisyjną Akcji Serii D.

Niniejsza opinia („Opinia") została sporządzona i przyjęta przez Zarząd spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police" Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach („Spółka"), na podstawie art. 433 § 2 zd. czwarte Kodeksu spółek handlowych („KSH"), w związku z planowanym rozpatrzeniem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zwołane na dzień 21 grudnia 2026 roku („NWZ"), sprawy podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, możliwości ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki w związku z tym podwyższeniem („Uchwała Emisyjna"). Opinia stanowi załącznik do Uchwały Emisyjnej.

Zgodnie z projektem Uchwały Emisyjnej podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (słownie: jeden złoty) oraz nie wyższą niż 415.310.260,40 zł (słownie: czterysta piętnaście milionów trzysta dziesięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt 40/100 złotych), w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jednej) oraz nie więcej niż 59.756.872 (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda („Akcje Serii D"). Podwyższenie kapitału zakładowego ma charakter widełkowy, a ostateczna wysokość objętego kapitału zakładowego zostanie dookreślona przez Zarząd Spółki w oświadczeniu złożonym w formie aktu notarialnego na podstawie art. 310 § 2 i § 4 KSH w zw. z art. 431 § 7 KSH.

Akcje Serii D zostaną wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, a oferta ich objęcia zostanie skierowana wyłącznie do spółki Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie, akcjonariusza dominującego Spółki, będącego jej jednostką dominującą w rozumieniu przepisów o rachunkowości („Inwestor").

Akcje Serii D zostaną objęte wyłącznie za wkłady pieniężne, których wniesienie nastąpi dwiema drogami: (i) poprzez umowne potrącenie wierzytelności pieniężnej Spółki wobec Inwestora o zapłatę ceny emisyjnej Akcji Serii D z wierzytelnościami pieniężnymi Inwestora wobec Spółki z tytułu zwrotu udzielonych Spółce pożyczek, do łącznej kwoty nieprzekraczającej 245.710.263,30 zł (słownie: dwieście czterdzieści pięć milionów siedemset dziesięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt trzy 30/100) złotych („Potrącenie"), oraz (ii) poprzez wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Spółki. Emisja Akcji Serii D stanowi tym samym jedną, spójną transakcję, zmierzającą zarówno do dokapitalizowania Spółki, jak i do uregulowania jej zobowiązań wobec Inwestora z tytułu pożyczek („Transakcja").

W ocenie Zarządu Spółki wyłączenie w całości prawa poboru Akcji Serii D jest uzasadnione interesem Spółki i służy realizacji jej celów średnio- i długoterminowych, a także chroni – w perspektywie wykraczającej poza bieżący rok obrotowy – wartość inwestycji wszystkich akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Kluczową przesłanką determinującą przeprowadzenie procesu dokapitalizowania jest ryzyko, że szacowane parametry bilansowe mogą kwalifikować Spółkę jako podmiot spełniający kryteria definicji „przedsiębiorstwa znajdującego się w trudnej sytuacji", zawartej 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. Materializacja tego ryzyka wiązałaby się dla Spółki z istotnymi ograniczeniami, w szczególności w zakresie dostępu do określonych form wsparcia oraz do finansowania zewnętrznego. Dokapitalizowanie Spółki w drodze emisji Akcji Serii D realizuje postulat trwałej poprawy wskaźników kapitałowych Spółki i stanowi bezpośrednią odpowiedź na wskazane ryzyko.

Poprawa struktury kapitałowej ma również istotne znaczenie operacyjne. Obecny poziom kapitałów własnych Spółki ogranicza możliwość uzyskania satysfakcjonujących limitów kredytów kupieckich u kluczowych dostawców surowców strategicznych oraz u ubezpieczycieli należności, co osłabia pozycję negocjacyjną Spółki w obszarze handlowym i przekłada się na warunki, na jakich Spółka pozyskuje surowce. Wzmocnienie kapitałów własnych wpłynie mitygująco na to ryzyko i powinno umożliwić Spółce odbudowę zdolności do korzystania z finansowania handlowego na warunkach odpowiadających skali prowadzonej działalności.

Przyjęta konstrukcja emisji, łącząca w ramach jednej serii akcji Potrącenie oraz wpłatę środków pieniężnych, pozwala na osiągnięcie dwóch wzajemnie uzupełniających się celów. Po pierwsze, w części opłacanej w drodze Potrącenia emisja Akcji Serii D pozwoli na uregulowanie zobowiązań Spółki wobec Inwestora z tytułu pożyczek udzielonych Spółce na podstawie umowy pożyczki z dnia 20 stycznia 2020 r. (zawartej na potrzeby finansowania Projektu Polimery) oraz umowy pożyczki z dnia 23 sierpnia 2022 r. (zawartej na potrzeby realizacji projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej), w łącznej kwocie wartości godziwej kapitału wynoszącej na dzień 31 października 2026 r. 245.710.263,30 zł (słownie: dwieście czterdzieści pięć milionów siedemset dziesięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt trzy 30/100) złotych. Zamiana zobowiązania dłużnego na kapitał własny prowadzi do jednoczesnego wzmocnienia kapitałów własnych Spółki i redukcji jej zobowiązań finansowych, a tym samym do istotnej poprawy relacji pomiędzy finansowaniem kapitałem własnym a finansowaniem dłużnym. Wtórnym, lecz wymiernym skutkiem tej operacji będzie ograniczenie kosztów obsługi zadłużenia obciążających wynik finansowy Spółki.

Po drugie, w części opłacanej poprzez wpłatę środków pieniężnych emisja Akcji Serii D zapewni Spółce dopływ nowych środków pieniężnych w kwocie do 169.600.000,00 zł (słownie: sto sześćdziesiąt dziewięć milionów sześćset tysięcy złotych), które zostaną przeznaczone na finansowanie bieżących potrzeb operacyjnych Spółki, zabezpieczenie jej pozycji płynnościowej oraz realizację niezbędnych nakładów inwestycyjnych i odtworzeniowych. Dopiero łączne zastosowanie obu sposobów wniesienia wkładów pieniężnych pozwala na osiągnięcie zakładanych celów Transakcji, tj. trwałej poprawy wskaźników kapitałowych Spółki przy jednoczesnym wzmocnieniu jej pozycji płynnościowej.

Potrącenie zostanie dokonane zgodnie z art. 14 § 4 zdanie drugie KSH, na zasadach określonych w odrębnym porozumieniu o Potrąceniu, które zostanie zawarte pomiędzy Spółką a Inwestorem. Zgodnie z art. 14 § 4 zdanie pierwsze KSH akcjonariusz nie może potrącać swoich wierzytelności wobec spółki z wierzytelnością spółki względem akcjonariusza z tytułu należnej wpłaty na poczet akcji; przepis ten nie wyłącza jednak potrącenia umownego. W konsekwencji rozliczenie ceny emisyjnej przez Potrącenie stanowi sposób wykonania zobowiązania do wniesienia wkładu pieniężnego, a nie wniesienie wkładu niepieniężnego (aportu).

W związku z opłaceniem części Akcji Serii D w drodze Potrącenia Zarząd Spółki, w wykonaniu obowiązków przewidzianych 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 („Ustawa o Ofercie"), sporządził sprawozdanie dotyczące wierzytelności podlegających Potrąceniu. Sprawozdanie to, wraz z oceną biegłego rewidenta, podlega udostępnieniu do publicznej wiadomości przed podjęciem Uchwały Emisyjnej.

Zarząd Spółki rozważył alternatywne sposoby osiągnięcia celów opisanych powyżej, w szczególności przeprowadzenie emisji akcji z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz pozyskanie finansowania dłużnego od podmiotów trzecich. W ocenie Zarządu żadne z tych rozwiązań nie pozwala na osiągnięcie zakładanych celów w odpowiednim czasie i przy akceptowalnym poziomie ryzyka.

Emisja akcji z zachowaniem prawa poboru wymagałaby przeprowadzenia oferty publicznej, a tym samym sporządzenia i zatwierdzenia prospektu, co w praktyce rynkowej oznacza znaczące wydłużenie procesu. Tymczasem priorytetem Transakcji jest zawarcie umowy objęcia Akcji Serii D – zgodnie z projektem Uchwały Emisyjnej – nie później niż do dnia 31 grudnia 2026 r. oraz zgłoszenie w tym terminie wniosku o wpis podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tak aby skutki dokapitalizowania w odpowiednim stopniu zostały odzwierciedlone możliwie najwcześniej. Emisja z prawem poboru nie pozwoliłaby na dotrzymanie tego terminu. Wiązałaby się ona również ze znacznymi kosztami przygotowania oferty publicznej oraz z istotnym ryzykiem niepowodzenia emisji, w szczególności wobec ograniczonego zainteresowania akcjonariuszy mniejszościowych udziałem w dokapitalizowaniu.

Ponadto emisja z zachowaniem prawa poboru nie realizowałaby jednego z zasadniczych celów Transakcji, tj. uregulowania zobowiązań Spółki wobec Inwestora z tytułu pożyczek, ponieważ rozliczenie przez Potrącenie jest z natury rzeczy możliwe wyłącznie wobec wierzyciela Spółki. Z kolei pozyskanie dalszego finansowania dłużnego nie prowadziłoby do poprawy wskaźników kapitałowych Spółki, lecz przeciwnie – pogłębiałoby problem, który dokapitalizowanie ma rozwiązać.

Z dostępnych rozwiązań podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru i skierowanie oferty ich objęcia wyłącznie do Inwestora jest w aktualnych uwarunkowaniach sposobem najbardziej efektywnym, najszybszym i w pełni zgodnym z interesem Spółki, uwzględniającym interes jej akcjonariuszy. Skierowanie emisji wyłącznie do oznaczonego adresata z istoty rzeczy wymaga wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy; jest to element niezbędny, aby wszystkie Akcje Serii D mogły zostać objęte przez Inwestora, a w konsekwencji – aby możliwe było zarówno dokonanie Potrącenia, jak i osiągnięcie docelowej struktury akcjonariatu Spółki uzgodnionej pomiędzy Spółką a Inwestorem.

Zarząd Spółki nie pomija okoliczności, że objęcie Akcji Serii D przez Inwestora spowoduje zmniejszenie (rozwodnienie) procentowego udziału dotychczasowych akcjonariuszy mniejszościowych w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z założeniami Transakcji udział Inwestora w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce ma wzrosnąć z ok. 63% do ok. 75%. Poza wskazanym efektem rozwodnienia wyłączenie prawa poboru nie wpływa jednak negatywnie na uprawnienia dotychczasowych akcjonariuszy – Akcje Serii D będą akcjami zwykłymi na okaziciela i nie będą przyznawały Inwestorowi jakichkolwiek szczególnych uprawnień.

W ocenie Zarządu skutek ten jest proporcjonalny do celu, jakiemu służy emisja. Po pierwsze, Akcje Serii D zostaną wyemitowane po cenie emisyjnej odpowiadającej wycenie rynkowej akcji Spółki, co wyklucza przysporzenie wartości na rzecz Inwestora kosztem pozostałych akcjonariuszy. Po drugie, wyłączenie prawa poboru dotyczy wyłącznie liczby akcji niezbędnej do osiągnięcia celów Transakcji i nie wykracza poza ten zakres. Po trzecie, stabilizacja sytuacji finansowej Spółki, trwała poprawa jej wskaźników kapitałowych, zapewnienie jej środków płynnościowych oraz ograniczenie ryzyk związanych z obsługą zadłużenia przekładają się bezpośrednio na ochronę wartości inwestycji wszystkich akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych, w perspektywie średnio- i długoterminowej.

Zarząd Spółki wskazuje jednocześnie, że zaoferowanie Akcji Serii D wyłącznie Inwestorowi, jako jedynemu oznaczonemu adresatowi, nie wymaga sporządzenia prospektu ani innego dokumentu ofertowego na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r.

Cena emisyjna jednej Akcji Serii D została ustalona w Uchwale Emisyjnej na kwotę 6,95 zł (słownie: sześć złotych 95/100), tj. na poziomie odpowiadającym wycenie rynkowej akcji Spółki, odzwierciedlonej kursem akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW"). Dla porządku Zarząd Spółki wskazuje, że kurs zamknięcia akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w dniu poprzedzającym dzień podpisania listu intencyjnego dotyczącego Transakcji wynosił 6,90 zł. Cena emisyjna jest jednakowa dla wszystkich Akcji Serii D, niezależnie od tego, czy wkład pieniężny zostanie wniesiony w drodze Potrącenia, czy poprzez wpłatę środków pieniężnych, co zapewnia jednolite traktowanie i wyklucza arbitralne różnicowanie warunków, na jakich Inwestor obejmuje akcje Spółki.

Ustalenie ceny emisyjnej na poziomie odpowiadającym wycenie rynkowej akcji Spółki zapewnia, że emisja zostanie przeprowadzona na warunkach rynkowych, a wartość wnoszona do Spółki w zamian za Akcje Serii D odpowiada ich wartości. Rozwiązanie to chroni interesy akcjonariuszy mniejszościowych przed objęciem Akcji Serii D po cenie zaniżonej. W odniesieniu do Akcji Serii D opłacanych w drodze Potrącenia ekwiwalentność świadczeń zapewnia ponadto powiązanie ceny emisyjnej z wartością godziwą wierzytelności podlegających Potrąceniu, ustaloną zgodnie z art. 6a Ustawy o Ofercie i zweryfikowaną przez biegłego rewidenta.

Mając na uwadze przesłanki wskazane powyżej, Zarząd Spółki stwierdza, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji Serii D leży w interesie Spółki, jest proporcjonalne do zamierzonego celu, stanowi niezbędny element realizacji Transakcji i sprzyja długoterminowej ochronie interesów wszystkich akcjonariuszy Spółki.

-WYCIĄG-

Uchwała nr 762/X/26
Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A.
z dnia 20 listopada 2026 r.

w sprawie: przyjęcia opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz ich cenę emisyjną

Działając na podstawie art. 433 § 2 zd. czwarte Kodeksu spółek handlowych („**KSH**"), w związku z planowanym rozpatrzeniem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A. („**Spółka**"), zwołane na dzień 21 grudnia 2026 roku („**NWZ**"), sprawy podjęcia uchwały *w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, możliwości ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki w związku z tym podwyższeniem* („**Uchwała Emisyjna**"), Zarząd Spółki uchwala, co następuje:

§ 1.

Zarząd Spółki przyjmuje w odniesieniu do projektu Uchwały Emisyjnej pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz cenę emisyjną akcji serii D, w brzmieniu stanowiącym Załącznik do niniejszej uchwały („**Opinia**").

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

OPINIA ZARZĄDU
SPÓŁKI GRUPA AZOTY ZAKŁADY CHEMICZNE „POLICE" S.A. Z SIEDZIBĄ W POLICACH
UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII D ORAZ CENY EMISYJNEJ AKCJI SERII D

Niniejsza opinia („Opinia") została sporządzona i przyjęta przez Zarząd spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police" Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach („Spółka"), na podstawie art. 433 § 2 zd. czwarte Kodeksu spółek handlowych („KSH"), w związku z planowanym rozpatrzeniem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zwołane na dzień 21 grudnia 2026 roku („NWZ"), sprawy podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, możliwości ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki w związku z tym podwyższeniem („Uchwała Emisyjna"). Opinia stanowi załącznik do Uchwały Emisyjnej.

Zgodnie z projektem Uchwały Emisyjnej podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (słownie: jeden złoty) oraz nie wyższą niż 415.310.260,40 zł (słownie: czterysta piętnaście milionów trzysta dziesięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt 40/100 złotych), w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jednej) oraz nie więcej niż 59.756.872 (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda („Akcje Serii D"). Podwyższenie kapitału zakładowego ma charakter widełkowy, a ostateczna wysokość objętego kapitału zakładowego zostanie dookreślona przez Zarząd Spółki w oświadczeniu złożonym w formie aktu notarialnego na podstawie art. 310 § 2 i § 4 KSH w zw. z art. 431 § 7 KSH.

Akcje Serii D zostaną wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, a oferta ich objęcia zostanie skierowana wyłącznie do spółki Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie, akcjonariusza dominującego Spółki, będącego jej jednostką dominującą w rozumieniu przepisów o rachunkowości („Inwestor").

Akcje Serii D zostaną objęte wyłącznie za wkłady pieniężne, których wniesienie nastąpi dwiema drogami: (i) poprzez umowne potrącenie wierzytelności pieniężnej Spółki wobec Inwestora o zapłatę ceny emisyjnej Akcji Serii D z wierzytelnościami pieniężnymi Inwestora wobec Spółki z tytułu zwrotu udzielonych Spółce pożyczek, do łącznej kwoty nieprzekraczającej 245.710.263,30 zł (słownie: dwieście czterdzieści pięć milionów siedemset dziesięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt trzy 30/100) złotych („Potrącenie"), oraz (ii) poprzez wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Spółki. Emisja Akcji Serii D stanowi tym samym jedną, spójną transakcję, zmierzającą zarówno do dokapitalizowania Spółki, jak i do uregulowania jej zobowiązań wobec Inwestora z tytułu pożyczek („Transakcja").

W ocenie Zarządu Spółki wyłączenie w całości prawa poboru Akcji Serii D jest uzasadnione interesem Spółki i służy realizacji jej celów średnio- i długoterminowych, a także chroni – w perspektywie wykraczającej poza bieżący rok obrotowy – wartość inwestycji wszystkich akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Kluczową przesłanką determinującą przeprowadzenie procesu dokapitalizowania jest ryzyko, że szacowane parametry bilansowe mogą kwalifikować Spółkę jako podmiot spełniający kryteria definicji „przedsiębiorstwa znajdującego się w trudnej sytuacji", zawartej 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. Materializacja tego ryzyka wiązałaby się dla Spółki z istotnymi ograniczeniami, w szczególności w zakresie dostępu do określonych form wsparcia oraz do finansowania zewnętrznego. Dokapitalizowanie Spółki w drodze emisji Akcji Serii

D realizuje postulat trwałej poprawy wskaźników kapitałowych Spółki i stanowi bezpośrednią odpowiedź na wskazane ryzyko.

Poprawa struktury kapitałowej ma również istotne znaczenie operacyjne. Obecny poziom kapitałów własnych Spółki ogranicza możliwość uzyskania satysfakcjonujących limitów kredytów kupieckich u kluczowych dostawców surowców strategicznych oraz u ubezpieczycieli należności, co osłabia pozycję negocjacyjną Spółki w obszarze handlowym i przekłada się na warunki, na jakich Spółka pozyskuje surowce. Wzmocnienie kapitałów własnych wpłynie mitygująco na to ryzyko i powinno umożliwić Spółce odbudowę zdolności do korzystania z finansowania handlowego na warunkach odpowiadających skali prowadzonej działalności.

Przyjęta konstrukcja emisji, łącząca w ramach jednej serii akcji Potrącenie oraz wpłatę środków pieniężnych, pozwala na osiągnięcie dwóch wzajemnie uzupełniających się celów. Po pierwsze, w części opłacanej w drodze Potrącenia emisja Akcji Serii D pozwoli na uregulowanie zobowiązań Spółki wobec Inwestora z tytułu pożyczek udzielonych Spółce na podstawie umowy pożyczki z dnia 20 stycznia 2020 r. (zawartej na potrzeby finansowania Projektu Polimery) oraz umowy pożyczki z dnia 23 sierpnia 2022 r. (zawartej na potrzeby realizacji projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej), w łącznej kwocie wartości godziwej kapitału wynoszącej na dzień 31 października 2026 r. 245.710.263,30 zł (słownie: dwieście czterdzieści pięć milionów siedemset dziesięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt trzy 30/100) złotych. Zamiana zobowiązania dłużnego na kapitał własny prowadzi do jednoczesnego wzmocnienia kapitałów własnych Spółki i redukcji jej zobowiązań finansowych, a tym samym do istotnej poprawy relacji pomiędzy finansowaniem kapitałem własnym a finansowaniem dłużnym. Wtórnym, lecz wymiernym skutkiem tej operacji będzie ograniczenie kosztów obsługi zadłużenia obciążających wynik finansowy Spółki.

Po drugie, w części opłacanej poprzez wpłatę środków pieniężnych emisja Akcji Serii D zapewni Spółce dopływ nowych środków pieniężnych w kwocie do 169.600.000,00 zł (słownie: sto sześćdziesiąt dziewięć milionów sześćset tysięcy złotych), które zostaną przeznaczone na finansowanie bieżących potrzeb operacyjnych Spółki, zabezpieczenie jej pozycji płynnościowej oraz realizację niezbędnych nakładów inwestycyjnych i odtworzeniowych. Dopiero łączne zastosowanie obu sposobów wniesienia wkładów pieniężnych pozwala na osiągnięcie zakładanych celów Transakcji, tj. trwałej poprawy wskaźników kapitałowych Spółki przy jednoczesnym wzmocnieniu jej pozycji płynnościowej.

Potrącenie zostanie dokonane zgodnie z art. 14 § 4 zdanie drugie KSH, na zasadach określonych w odrębnym porozumieniu o Potrąceniu, które zostanie zawarte pomiędzy Spółką a Inwestorem. Zgodnie z art. 14 § 4 zdanie pierwsze KSH akcjonariusz nie może potrącać swoich wierzytelności wobec spółki z wierzytelnością spółki względem akcjonariusza z tytułu należnej wpłaty na poczet akcji; przepis ten nie wyłącza jednak potrącenia umownego. W konsekwencji rozliczenie ceny emisyjnej przez Potrącenie stanowi sposób wykonania zobowiązania do wniesienia wkładu pieniężnego, a nie wniesienie wkładu niepieniężnego (aportu).

W związku z opłaceniem części Akcji Serii D w drodze Potrącenia Zarząd Spółki, w wykonaniu obowiązków przewidzianych 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 („Ustawa o Ofercie"), sporządził sprawozdanie dotyczące wierzytelności podlegających Potrąceniu. Sprawozdanie to, wraz z oceną biegłego rewidenta, podlega udostępnieniu do publicznej wiadomości przed podjęciem Uchwały Emisyjnej.

Zarząd Spółki rozważył alternatywne sposoby osiągnięcia celów opisanych powyżej, w szczególności przeprowadzenie emisji akcji z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz pozyskanie finansowania dłużnego od podmiotów trzecich. W ocenie Zarządu żadne z tych rozwiązań nie pozwala na osiągnięcie zakładanych celów w odpowiednim czasie i przy akceptowalnym poziomie ryzyka.

Emisja akcji z zachowaniem prawa poboru wymagałaby przeprowadzenia oferty publicznej, a tym samym sporządzenia i zatwierdzenia prospektu, co w praktyce rynkowej oznacza znaczące wydłużenie procesu. Tymczasem priorytetem Transakcji jest zawarcie umowy objęcia Akcji Serii D – zgodnie z projektem Uchwały Emisyjnej – nie później niż do dnia 31 grudnia 2026 r. oraz zgłoszenie w tym terminie wniosku o wpis podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, tak aby skutki dokapitalizowania w odpowiednim stopniu zostały odzwierciedlone możliwie najwcześniej. Emisja z prawem poboru nie pozwoliłaby na dotrzymanie tego terminu. Wiązałaby się ona również ze znacznymi kosztami przygotowania oferty publicznej oraz z istotnym ryzykiem niepowodzenia emisji, w szczególności wobec ograniczonego zainteresowania akcjonariuszy mniejszościowych udziałem w dokapitalizowaniu.

Ponadto emisja z zachowaniem prawa poboru nie realizowałaby jednego z zasadniczych celów Transakcji, tj. uregulowania zobowiązań Spółki wobec Inwestora z tytułu pożyczek, ponieważ rozliczenie przez Potrącenie jest z natury rzeczy możliwe wyłącznie wobec wierzyciela Spółki. Z kolei pozyskanie dalszego finansowania dłużnego nie prowadziłoby do poprawy wskaźników kapitałowych Spółki, lecz przeciwnie – pogłębiałoby problem, który dokapitalizowanie ma rozwiązać.

Z dostępnych rozwiązań podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru i skierowanie oferty ich objęcia wyłącznie do Inwestora jest w aktualnych uwarunkowaniach sposobem najbardziej efektywnym, najszybszym i w pełni zgodnym z interesem Spółki, uwzględniającym interes jej akcjonariuszy. Skierowanie emisji wyłącznie do oznaczonego adresata z istoty rzeczy wymaga wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy; jest to element niezbędny, aby wszystkie Akcje Serii D mogły zostać objęte przez Inwestora, a w konsekwencji – aby możliwe było zarówno dokonanie Potrącenia, jak i osiągnięcie docelowej struktury akcjonariatu Spółki uzgodnionej pomiędzy Spółką a Inwestorem.

Zarząd Spółki nie pomija okoliczności, że objęcie Akcji Serii D przez Inwestora spowoduje zmniejszenie (rozwodnienie) procentowego udziału dotychczasowych akcjonariuszy mniejszościowych w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z założeniami Transakcji udział Inwestora w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w Spółce ma wzrosnąć z ok. 63% do ok. 75%. Poza wskazanym efektem rozwodnienia wyłączenie prawa poboru nie wpływa jednak negatywnie na uprawnienia dotychczasowych akcjonariuszy – Akcje Serii D będą akcjami zwykłymi na okaziciela i nie będą przyznawały Inwestorowi jakichkolwiek szczególnych uprawnień.

W ocenie Zarządu skutek ten jest proporcjonalny do celu, jakiemu służy emisja. Po pierwsze, Akcje Serii D zostaną wyemitowane po cenie emisyjnej odpowiadającej wycenie rynkowej akcji Spółki, co wyklucza przysporzenie wartości na rzecz Inwestora kosztem pozostałych akcjonariuszy. Po drugie, wyłączenie prawa poboru dotyczy wyłącznie liczby akcji niezbędnej do osiągnięcia celów Transakcji i nie wykracza poza ten zakres. Po trzecie, stabilizacja sytuacji finansowej Spółki, trwała poprawa jej wskaźników kapitałowych, zapewnienie jej środków płynnościowych oraz ograniczenie ryzyk związanych z obsługą zadłużenia przekładają się bezpośrednio na ochronę wartości inwestycji wszystkich akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych, w perspektywie średnio- i długoterminowej.

Zarząd Spółki wskazuje jednocześnie, że zaoferowanie Akcji Serii D wyłącznie Inwestorowi, jako jedynemu oznaczonemu adresatowi, nie wymaga sporządzenia prospektu ani innego dokumentu ofertowego na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r.

Cena emisyjna jednej Akcji Serii D została ustalona w Uchwale Emisyjnej na kwotę 6,95 zł (słownie: sześć złotych 95/100), tj. na poziomie odpowiadającym wycenie rynkowej akcji Spółki, odzwierciedlonej kursem akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW"). Dla porządku Zarząd Spółki wskazuje, że kurs zamknięcia akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w dniu poprzedzającym dzień podpisania listu intencyjnego

dotyczącego Transakcji wynosił 6,90 zł. Cena emisyjna jest jednakowa dla wszystkich Akcji Serii D, niezależnie od tego, czy wkład pieniężny zostanie wniesiony w drodze Potrącenia, czy poprzez wpłatę środków pieniężnych, co zapewnia jednolite traktowanie i wyklucza arbitralne różnicowanie warunków, na jakich Inwestor obejmuje akcje Spółki.

Ustalenie ceny emisyjnej na poziomie odpowiadającym wycenie rynkowej akcji Spółki zapewnia, że emisja zostanie przeprowadzona na warunkach rynkowych, a wartość wnoszona do Spółki w zamian za Akcje Serii D odpowiada ich wartości. Rozwiązanie to chroni interesy akcjonariuszy mniejszościowych przed objęciem Akcji Serii D po cenie zaniżonej. W odniesieniu do Akcji Serii D opłacanych w drodze Potrącenia ekwiwalentność świadczeń zapewnia ponadto powiązanie ceny emisyjnej z wartością godziwą wierzytelności podlegających Potrąceniu, ustaloną zgodnie z art. 6a Ustawy o Ofercie i zweryfikowaną przez biegłego rewidenta.

Mając na uwadze przesłanki wskazane powyżej, Zarząd Spółki stwierdza, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji Serii D leży w interesie Spółki, jest proporcjonalne do zamierzonego celu, stanowi niezbędny element realizacji Transakcji i sprzyja długoterminowej ochronie interesów wszystkich akcjonariuszy Spółki.

Zarząd Spółki

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

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

Wniosek
w sprawie podwyższenia Kapitału poprzez emisję nowych Akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru oraz odnośnej zmiany Statutu

Warunki emisji

Seria	**D**
Liczba akcji	Od 1 do 59 756 872
Cena nominalna	1 zł
Cena emisyjna	6,95 zł
Wartość emisji	Od 1 zł do 415 310 260,40 zł
Tryb emisji	Subskrypcja prywatna w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH
Uczestnictwo w dywidendzie	1) Akcje Serii D, które zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych nie później niż w dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia Spółki 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; 1) Akcje Serii D, które zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych po dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia Spółki 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. Umowne potrącenie wierzytelności pieniężnej Spółki wobec Inwestora 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 100.000.000,00 zł Potrącenie zostanie dokonane zgodnie z art. 14 § 4 zdanie drugie KSH, jako umowne potrącenie wierzytelności, stanowiące sposób wykonania zobowiązania do wniesienia wkładu pieniężnego, na zasadach określonych odrębnie w porozumieniu o Potrąceniu, które zostanie zawarte pomiędzy Spółką i Inwestorem. 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 na rachunek bankowy Spółki do wysokości 169 600 000,00 zł W związku z ilością emitowanych akcji kwota wpłaty może różnić się o 2,90 zł.
Termin opłacenia	Przed zarejestrowaniem w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego („KRS") podwyższenia kapitału zakładowego - wszystkie obejmowane Akcje Serii D zostaną opłacone co najmniej w jednej czwartej ich wartości nominalnej, przy czym nadwyżka ceny emisyjnej Akcji Serii D ponad ich wartość nominalną zostanie wpłacona w całości przed zarejestrowaniem. W pozostałej części Akcje Serii D zostaną opłacone w terminie do dnia 31 maja 2027 r.
Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu zorganizowanego	Akcje Serii D mogą być 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.

Uzasadnienie

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

Kluczową przesłanką determinującą realizację procedury dokapitalizowania jest ocena statusu ekonomicznego Spółki 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 oficjalnych Wytycznych dotyczących pomocy państwa na ratowanie i restrukturyzację przedsiębiorstw niefinansowych znajdujących się w trudnej sytuacji (2014/C 249/01), wydanych przez Komisję Europejską. Wstępna analiza parametrów bilansowych oraz symulowanych wyników Spółki wskazuje na występowanie przesłanek wymagających szczególnej uwagi w kontekście oceny jej sytuacji kapitałowej i finansowej. Uwzględnienie symulacji oraz dokapitalizowanie Spółki realizuje postulat trwałej poprawy wskaźników kapitałowych.

Historycznie Spółka, nie będąc przedsiębiorstwem w trudnej sytuacji, korzystała z cyklicznych form wsparcia. Regulacje tych programów dają możliwość aplikowania w kolejnych latach.

Program wsparcia	**Zrealizowane**			**Prognozowane**	
zł	**2024**	**2025**	**2026**	**2027**	**2028**
Obniżenie opłat/ rekompensaty energetyczne	2 807 877	2 714 450	0	3 748 139	3 748 139
Pomoc w ramach systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych – rekompensaty URE	15 354 539	14 436 245	10 266 386	15 081 058	17 922 029
	18 164 439	**17 152 720**	**10 268 412**	**18 829 197**	**21 670 168**

Należy zaznaczyć, że prawidłowa struktura kapitałowa umożliwi również aplikowanie do programów jednorazowych, których wartości nie uwzględniono w prognozie.

Mitygacja ryzyka w obszarze handlowym

Poprawa struktury kapitałowej będzie miała również istotne znaczenie operacyjne. Wpłynie bowiem mitygująco na ryzyko osłabienia pozycji negocjacyjnej Spółki w obszarze handlowym. Obecny poziom kapitałów własnych ogranicza możliwości negocjacyjne Spółki a w tym uzyskanie satysfakcjonujących

limitów kredytów kupieckich u kluczowych dostawców surowców strategicznych oraz ubezpieczycieli należności (takich jak KUKE, Coface). Obecna sytuacja kapitałowa powoduje presje na skrócenie terminów płatności, realizację przedpłat lub ustanawianie zabezpieczeń zobowiązań.

Poprawa płynność Spółki

Emisja akcji ma istotne znaczenie dla płynności Spółki. Oddziałuje bezpośrednio na zwiększenie dostępności limitów kredytowych zarówno dla Spółki jak i całej Grupy Kapitałowej. Zmniejszy również obciążenia odsetkowe.
Planowana Transakcja jest realizacją wstępnych uzgodnień spółek Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A. oraz Grupa Azoty S.A. zawartych w Liście intencyjnym z 10 listopada 2026 r., w którym zdefiniowano zarys założeń stron co do struktury, kluczowych zasad i warunków dalszych działań odnośnie możliwego przeprowadzenia procesu dokapitalizowania w drodze podwyższenia kapitału zakładowego oraz uregulowania zobowiązań Spółki z tytułu udzielonych pożyczek.

Dopuszczalność Transakcji
Spółka posiada, co do zasady, zdolność korporacyjną i prawną do przeprowadzenia Procesu w planowanym kształcie, tj. do podwyższenia kapitału zakładowego przez emisję Akcji Serii D w trybie subskrypcji prywatnej skierowanej wyłącznie do Inwestora, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
Emisja Akcji Serii D może zostać skutecznie rozliczona przez:

- potrącenie, pod warunkiem że będzie to potrącenie umowne w rozumieniu art. 14 § 4 zdanie drugie KSH. Warunkiem bezpieczeństwa tej konstrukcji jest pełna identyfikacja i weryfikacja Wierzytelności Pożyczkowych, przygotowanie sprawozdania Zarządu z art. 6a Ustawy o Ofercie, poddanie go ocenie biegłego rewidenta oraz właściwe ukształtowanie treści porozumienia o Potrąceniu, które będzie podstawą umorzenia wzajemnych wierzytelności stron;
- wniesienie wkładu pieniężnego w gotówce.

Wycena akcji
Zbliżenie ceny emisyjnej do bieżącej wyceny rynkowej Spółki (19.11.2026 r.) - 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 Emitenta.

Odniesienie do historycznych poziomów notowań - 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.

Zapewnienie odpowiedniego poziomu dokapitalizowania Spółki - proponowana cena emisyjna umożliwiłaby realizację Emisji o wartości ok. 417 mln zł (zgodnie z Listem intencyjnym).

Wycena Wierzytelności

Ustawa o ofercie wskazuje, że w przypadku gdy wpłaty należne na poczet akcji w celu podwyższenia przez spółkę publiczną kapitału zakładowego mają zostać dokonane przez potrącenie wierzytelności Zarząd zobowiązany jest do sporządzenia sprawozdania wskazując w nim między innymi wartość godziwą

tej wierzytelności. Zarząd przygotuje stosowne sprawozdanie i podda je cenie biegłego rewidenta w zakresie jego prawdziwości i rzetelności.

Instrument	Nominalnie (zł)	Wartość godziwa na dzień 31.10.2026 (zł)
Umowa pożyczki z dnia 20 stycznia 2020 r.	100 000 000,00	99 367 998,61
Umowa pożyczki z dnia 23 sierpnia 2022 r.	147 273 032,30	146 342 264,69
	247 273 032,30	**245 710 263,30**

Do wyceny pożyczki Spółki zastosowano metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).

Podsumowanie

Mając na uwadze okoliczności wskazane powyżej Zarząd Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A. wnioskuje o powzięcie Uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki w związku z tym podwyższeniem

Zarząd Spółki

Przyjęto na posiedzeniu Zarządu Spółki w dniu 20.11.2026 r.

-WYCIĄG-

Uchwała nr 765/X/26
Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A.
z dnia 23 listopada 2026 r.

w sprawie: **sprawozdania Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A. sporządzonego w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze potrącenia wierzytelności.**

Na podstawie § 19 ust. 1 Statutu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A. (dalej: Spółka) oraz art. 6a ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także § 10 ust. 1 Regulaminu Zarządu, Zarząd Spółki

uchwala, co następuje:

§ 1.

W związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego poprzez emisję nowych Akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru w części dotyczącej wniesienia wkładu pieniężnego poprzez Umowne potrącenie wierzytelności pieniężnej Spółki wobec Grupy Azoty S.A. przyjmuje się sprawozdanie, stanowiące Załącznik do niniejszej uchwały, sporządzone zgodnie z dyspozycją art. 6a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Sprawozdanie Zarządu Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A. z siedzibą w Policach

sporządzone zgodnie z 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

1. Wprowadzenie

Zarząd spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A. z siedzibą w Policach, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000015501, NIP 851-02-05-573, REGON 810822270 („**Spółka**"), przygotował niniejsze sprawozdanie w związku z planowaną emisją do 59 756 872 akcji serii D.

Podstawą sporządzenia niniejszego sprawozdania jest treść art. 6a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**ustawa o ofercie publicznej**"), zgodnie z którym, jeżeli wpłaty należne na poczet akcji w celu podwyższenia przez spółkę publiczną kapitału zakładowego mają zostać dokonane przez potrącenie wierzytelności spółki z tego tytułu z wierzytelnością subskrybenta względem spółki, zarząd spółki sporządza pisemne sprawozdanie.

Potrącenie zostanie przeprowadzone w wyniku zawarcia umowy objęcia akcji Spółki serii D oraz umowy potrącenia wierzytelności pomiędzy Spółką a Grupą Azoty S.A., na podstawie umowy o potrąceniu wierzytelności pieniężnej Spółki wobec Grupy Azoty S.A. o zapłatę ceny emisyjnej z wierzytelnościami pieniężnymi Grupy Azoty S.A. wobec Spółki z tytułu pożyczek udzielonych na podstawie umowy pożyczki z dnia 20 stycznia 2020 r. oraz umowy pożyczki z dnia 23 sierpnia 2022 r.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania przyjmuje się następujące znaczenie poniższych pojęć:

- „**Potrącenie**" oznacza umowne potrącenie wierzytelności Spółki wobec Inwestora z tytułu obowiązku wniesienia wkładów pieniężnych na Akcje Potrącane (w wysokości łącznej ceny emisyjnej tych akcji) z wierzytelnością Inwestora wobec Spółki z tytułu pożyczek udzielonych na podstawie umowy pożyczki z dnia 20 stycznia 2020 r. oraz umowy pożyczki z dnia 23 sierpnia 2022 r., dokonywane zgodnie z art. 14 § 4 Kodeksu spółek handlowych, postanowieniami Umowy oraz projektem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zaplanowanego na dzień 21.12.2026 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego;
- „**Akcje Nowej Emisji**" oznaczają do 59 756 872 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł każda, emitowanych na podstawie uchwały, o której mowa powyżej;
- „**Inwestor**" („**Subskrybent**") oznacza Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie, tj. podmiot obejmujący Akcje Potrącane;
- „**Wierzytelność**" oznacza przysługującą Inwestorowi wobec Spółki wierzytelność z tytułu umowy pożyczki z dnia 20 stycznia 2020 r. oraz umowy pożyczki z dnia 23 sierpnia 2022 r., w części kapitałowej podlegającej Potrąceniu, o wartości wskazanych odpowiednio w pkt 2.1.2. oraz 2.2.2 niniejszego sprawozdania;
- „**Dzień Ustalenia Wartości**" oznacza dzień 31.10.2026 r., na który ustalono wartość Wierzytelności na potrzeby Potrącenia.

Pozostałe Akcje Nowej Emisji, tj. Akcje Opłacane Gotówką, zostaną opłacone wkładami pieniężnymi wniesionymi w gotówce przez Inwestora przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Zarząd Spółki wskazuje, że niniejsze sprawozdanie dotyczy wyłącznie Akcji Potrącanych, tj. tej części Akcji Nowej Emisji, których cena emisyjna zostanie pokryta w drodze Potrącenia.

2. Wskazanie tytułu prawnego, z którego wynika wierzytelność subskrybenta względem Spółki oraz wartość tej wierzytelności

Wierzytelność subskrybenta wynika z:

a) umowy pożyczki zawartej ze Spółką, której charakterystyka została wskazana w punkcie 2.1.
b) umowy pożyczki zawartej ze Spółką, której charakterystyka została wskazana w punkcie 2.2.

2.1. Pożyczka POLYOLEFINS

2.1.1. Charakterystyka pożyczki

- wierzyciel (Inwestor): GRUPA AZOTY S.A., spółka akcyjna utworzona zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Tarnowie, w Polsce, adres: ul. Kwiatkowskiego 8, 33-101, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000075450, NIP 8730006829, REGON 850002268 („GASA"),
- data zawarcia umowy o Udzielenie Finansowania w Formie Pożyczki: 20.01.2020 r.;
- aneksy:
  - Aneks nr 1 z dnia 06.07.2020 r. (zakres: zmiana wysokości marży pożyczki),
  - Aneks nr 2 z dnia 31.08.2022 r. (zakres: zmiana harmonogramu spłaty pożyczki),

- Aneks nr 3 z dnia 30.08.2024 r. (zakres: zmiana harmonogramu spłaty pożyczki),
- Aneks nr 4 z dnia 20.11.2024 r. (zakres: odroczenie spłaty raty kapitałowej przypadającej na listopad 2024),
- Aneks nr 5 z dnia 28.01.2025 r. (zakres: odroczenie spłat rat kapitałowych),
- Aneks nr 6 z dnia 23.06.2025 r. (zakres: odroczenie spłaty pożyczki);

- kwota główna / maksymalna kwota pożyczki: 298 000 000,00 zł (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt osiem milionów złotych);
- oprocentowanie: zmienne WIBOR 3M + marża 2,1 p.p., okresy odsetkowe kończące się w ostatnim dniu lutego, maja, sierpnia i listopada każdego roku, przy kalkulacji odsetek przyjmuje się, że rok liczy 365 dni;
- termin spłaty: upływ okresu obowiązywania porozumienia stabilizacyjnego z dnia 2 lutego 2024 r. z późniejszymi zmianami, zawartego pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej Grupy Azoty oraz instytucjami finansowymi finansującymi działalność Grupy, chyba że wcześniej nastąpi Potrącenie;
- zabezpieczenia: brak;
- waluta: zł.

Pożyczka została wypłacona Spółce w 2 transzach:

Lp.	Data wypłaty	Kwota transzy (zł)	Podstawa (Umowa)	Uwagi
1.	26.08.2020	249 046 984,87	art. 5 Umowy	Uruchomienie skorelowane z kwotą oraz terminem udzielenia przez GA Police transz pożyczki podporządkowanej GA Polyolefins
2.	09.10.2020	48 953 015,13	art. 5 Umowy	Uruchomienie skorelowane z kwotą oraz terminem udzielenia przez GA Police transz pożyczki podporządkowanej GA Polyolefins
		298 000 000,00		

2.1.2. Wartość wierzytelności

Strony ustaliły, że łączna kwota należna Inwestorowi z tytułu pożyczki, tj. łączna kwota należności głównej wraz z naliczonymi odsetkami oraz wszelkimi innymi kwotami wynikającymi z Umowy lub z nią związanymi na Dzień Ustalenia Wartości, tj. na dzień 31.10.2026 r., wynosi 148 732 568,57 zł (słownie: sto czterdzieści osiem milionów siedemset trzydzieści dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt osiem złotych i pięćdziesiąt siedem groszy) i obejmuje kwotę kapitału 147 273 032,30 zł oraz odsetek 1 459 536,27 zł.

Pożyczka	Składnik	Nominalnie (zł)	Wartość godziwa na dzień 31.10.2026 (zł)
POLYOLEFINS	Kapitał	147 273 032,30	146 342 264,69
	Odsetki	1 459 536,27	1 450 311,98

Potrąceniu podlega wyłącznie część kapitałowa Wierzytelności w kwocie wartości godziwej 146 342 264,69 zł; pozostała część w kwocie 930 767,61 zł zostanie umorzona. Odsetki podlegają całkowitej spłacie.

2.1.3. Cel Potrącenia (cel emisji)

Głównymi powodami przeprowadzenia emisji Akcji Nowej Emisji, w tym opłacenia Akcji Potrącanych w drodze Potrącenia, są:

- wzmocnienie struktury kapitałowej Spółki poprzez zamianę zobowiązania finansowego na kapitał własny;
- zmniejszenie poziomu zadłużenia finansowego Spółki o kwotę 147 273 032,30 zł (słownie: sto czterdzieści siedem milionów dwieście siedemdziesiąt trzy tysiące trzydzieści dwa złote i trzydzieści groszy);
- optymalizacja kosztów finansowych Spółki poprzez uniknięcie przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu obsługi zadłużenia, w tym odsetek w szacowanej kwocie ok. 9 mln z/rok;

2.2. Pożyczka CAPEX

2.2.1. Charakterystyka pożyczki

- wierzyciel (Inwestor): GRUPA AZOTY S.A., spółka akcyjna utworzona zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Tarnowie, w Polsce, adres: ul. Kwiatkowskiego 8, 33-101, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000075450, NIP 8730006829, REGON 850002268 (**„GASA”**);
- data zawarcia umowy o Udzielenie Finansowania w Formie Pożyczki: 23.08.2022 r.;

- aneksy:
  - Aneks nr 1 z dnia 28.01.2025 r. (zakres: odroczenie spłat rat kapitałowych),
  - Aneks nr 2 z dnia 23.06.2025 r. (zakres: odroczenie spłaty pożyczki);
- kwota główna / maksymalna kwota pożyczki: 100 000 000,00 zł (słownie: sto milionów złotych);
- oprocentowanie: zmienne WIBOR 3M + marża 2,1 p.p., okresy odsetkowe kończące się w ostatnim dniu lutego, maja, sierpnia i listopada każdego roku, przy kalkulacji odsetek przyjmuje się, że rok liczy 365 dni;
- termin spłaty: upływ okresu obowiązywania porozumienia stabilizacyjnego z dnia 2 lutego 2024 r. z późniejszymi zmianami, zawartego pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej Grupy Azoty oraz instytucjami finansowymi finansującymi działalność Grupy, chyba że wcześniej nastąpi Potrącenie;
- zabezpieczenia: brak;
- waluta: zł.

Pożyczka została wypłacona Spółce w 2 transzach:

Lp.	Data wypłaty	Kwota transzy (zł)	Podstawa (Umowa)
1.	15.09.2022	50 000 000,00	art. 5 Umowy
2.	15.10.2022	50 000 000,00	art. 5 Umowy
		100 000 000,00	

2.2.2. Wartość wierzytelności

Strony ustaliły, że łączna kwota należna Inwestorowi z tytułu pożyczki, tj. łączna kwota należności głównej wraz z naliczonymi odsetkami oraz wszelkimi innymi kwotami wynikającymi z Umowy lub z nią związanymi na Dzień Ustalenia Wartości, tj. na dzień 31.10.2026 r., wynosi 100 991 041,10 zł (słownie: sto milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterdzieści jeden złotych i dziesięć groszy) i obejmuje kwotę kapitału 100 000 000,00 zł oraz odsetek 991 041,10 zł.

Pożyczka	Składnik	Nominalnie (zł)	Wartość godziwa na dzień 31.10.2026 (zł)
CAPEX	Kapitał	100 000 000,00	99 367 998,61
	Odsetki	101 991 041,10	984 777,70

Potrąceniu podlega wyłącznie część kapitałowa Wierzytelności w kwocie wartości godziwej 99 367 998,61 zł; pozostała część w kwocie 632 001,39 zł zostanie umorzona. Odsetki podlegają całkowitej spłacie.

2.2.3. Cel Potrącenia (cel emisji)

Głównymi powodami przeprowadzenia emisji Akcji Nowej Emisji, w tym opłacenia Akcji Potrącanych w drodze Potrącenia, są:

- wzmocnienie struktury kapitałowej Spółki poprzez zamianę zobowiązania finansowego na kapitał własny;
- zmniejszenie poziomu zadłużenia finansowego Spółki o kwotę 100 000 000,00 zł (słownie: sto milionów);
- optymalizacja kosztów finansowych Spółki poprzez uniknięcie przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu obsługi zadłużenia, w tym odsetek w szacowanej kwocie 6 mln z/rok.

3. Źródło, metoda i założenia wyceny wierzytelności subskrybenta względem Spółki oraz wartość godziwa tej wierzytelności

3.1. Przyjęta metodologia

Źródło wyceny: wycena sporządzona przez niezależny podmiot Grant Thornton Frąckowiak Prosta spółka akcyjna z dnia 18.11.2026 r. Przyjęta metoda: metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena została oparta na następujących elementach i założeniach:

- dzień wyceny 31 października 2026 r.;
- data kalibracji 23 czerwca 2025 r.;
- okres odsetkowy trwa 3 miesiące i kończy się ostatniego dnia lutego, maja, sierpnia i listopada każdego roku;
- oprocentowanie WIBOR 3M + marża;
- na podstawie harmonogramu spłaty oraz daty zapadalności przyjęto, że w dniu 30.11.2026 r. nastąpi całkowita spłata pożyczek i będzie to jedyny przepływ;
- rating pożyczki w dacie kalibracji CC, w Dniu Wyceny CC. - rating pożyczki jest tożsamy z ratingiem Spółki, który jest określany za pomocą narzędzia Private Company Analytics (PVTCO) udostępnionego przez LSEG Workspace (dawniej Refinitiv™ Eikon) na podstawie historycznych sprawozdań finansowych Spółki.

Rating Spółki bazuje na sprawozdaniach finansowych z lat 2019 – 2025, przy czym określa się rating na podstawie sprawozdań finansowych z lat 2019 – 2024 (co pozwala wyznaczyć rating Spółki na dzień 31.12.2024 r.), lat 2020 – 2025 (co pozwala wyznaczyć rating Spółki na dzień 31.12.2025 r.). Biorąc uwagę, że dzień kalibracji wyznaczono na 23.06.2025 r. zakłada się brak istotnych zdarzeń mających wpływ na rating do daty kalibracji. Biorąc pod uwagę, że dzień wyceny ustalono na 31.10.2026 r., zakłada się brak istotnych zdarzeń mających wpływ na rating do Dnia Wyceny;

- zmiana wartości marży kredytowej z 3,34% w dacie kalibracji do 4,90% w Dniu Wyceny;
- prognozy WIBOR 3M - przewidywania przyszłych poziomów stopy WIBOR 3M obliczane są na podstawie struktury terminowej stóp procentowych instrumentów o okresie odsetkowym długości 3 miesięcy;
- wartość nominalna kwoty głównej, potwierdzona wypłatami transz wskazanymi w pkt 2.1 – 247 273 032,30 zł;
- odsetki naliczone według stopy 5,93 % w skali roku za okres od 31.08.2026 r. do Dnia Ustalenia Wartości – 2 450 577,37 zł;
- dokumenty źródłowe: Umowa wraz z aneksami, sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 31.12.2019 r., 31.12.2020 r., 31.12.2021 r., 31.12.2022 r., 31.12.2023 r., 31.12.2024 r., 31.12.2025 r., potwierdzenie salda uzgodnione z Inwestorem.

3.2. Podsumowanie wyceny

Wartość godziwa wierzytelności ustalona została przez Grant Thornton Frąckowiak Prosta spółka akcyjna w wycenie z dnia 18.11.2026 r.:

- wartość nominalna kwoty kapitału: 247 273 032,30 zł;
- wartość godziwa Wierzytelności w części kapitałowej: 245 710 263,30 zł - niższa od wartości umownej części kapitałowej o 1 562 769,00 zł, tj. o 0,63%;
- wartość nominalna odsetek 2 450 577,37 zł;
- wartość godziwa odsetek 2 435 089,69 zł - niższa od wartości umownej o 15 487,68 zł, tj. o 0,63%.

3.3. Ocena wartości godziwej wierzytelności

Zarząd Spółki dokonał oceny w oparciu o wycenę sporządzoną przez Grant Thornton Frąckowiak P.S.A. tego, czy wartość umowna Wierzytelności przyjęta na potrzeby Potrącenia odbiega istotnie od jej wartości godziwej na Dzień Ustalenia Wartości. Przy dokonywaniu oceny uwzględniono w szczególności następujące czynniki:

- ryzyko kredytowe Spółki oraz jej bieżąca sytuacja finansowa i płynnościowa, w tym istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności;
- brak płynnego rynku wtórnego dla wierzytelności tego rodzaju oraz wynikające z tego ograniczenia porównawcze;
- termin wymagalności Wierzytelności oraz harmonogram jej spłaty w wariancie bez Potrącenia;
- zakres i realna wartość ustanowionych zabezpieczeń;
- charakter składników Wierzytelności powstających w związku z Potrąceniem (w szczególności prowizji od wcześniejszej spłaty) oraz ich uzasadnienie ekonomiczne;
- jednoczesność i bezwarunkowość Potrącenia, skutkujące wygaśnięciem Wierzytelności w dniu jego dokonania.

4. Liczba i rodzaj akcji

Zgodnie z projektem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zaplanowanego na dzień 21.12.2026 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości i zaoferowania akcji w drodze subskrypcji prywatnej określonemu podmiotowi oraz zmiany § 6 i 7 Statutu Spółki, planowane jest podwyższenie kapitału zakładowego Spółki:

- z kwoty 124 175 768,00 zł (słownie: sto dwadzieścia cztery miliony sto siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt osiem złotych),
- do kwoty 183 932 640,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt trzy miliony dziewięćset trzydzieści dwa tysiące sześćset czterdzieści złotych),
- tj. o kwotę do 59 756 872,00 zł (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote),
- w drodze emisji do 59 756 872 akcji serii D o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 6,95 zł za każdą akcję, z czego do 35 353 995 akcji w drodze potrącenia oraz do 24 402 877 akcji opłaconych gotówką.
- z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do 59 756 872 Akcji Nowej Emisji.

Podstawowe parametry emisji przedstawia poniższa tabela:

Seria	D
Liczba akcji	Od 1 do 59 756 872
Cena nominalna	1 zł
Cena emisyjna	6,95
Wartość emisji	Od 1 zł do 415 310 260,40 zł
Tryb emisji	Subskrypcja prywatna w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH
Uczestnictwo w dywidendzie	1) Akcje Serii D, które zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych nie później niż w dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia Spółki 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; 2) Akcje Serii D, które zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych po dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia Spółki 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.** Umowne potrącenie wierzytelności pieniężnej Spółki wobec Inwestora 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 100 000 000,00 zł. Potrącenie zostanie dokonane zgodnie z art. 14 § 4 zdanie drugie KSH, jako umowne potrącenie wierzytelności, stanowiące sposób wykonania zobowiązania do wniesienia wkładu pieniężnego, na zasadach określonych odrębnie w porozumieniu o Potrąceniu, które zostanie zawarte pomiędzy Spółką i Inwestorem. 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 na rachunek bankowy Spółki do wysokości 169 600 000,00 zł.
Termin opłacenia	Przed zarejestrowaniem w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego („KRS") podwyższenia kapitału zakładowego - wszystkie obejmowane Akcje Serii D zostaną opłacone co najmniej w jednej czwartej ich wartości nominalnej, przy czym nadwyżka ceny emisyjnej Akcji Serii D ponad ich wartość nominalną zostanie wpłacona w całości przed zarejestrowaniem. W pozostałej części Akcje Serii D zostaną opłacone w terminie do dnia 31 maja 2027 r.

Seria	D
Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu zorganizowanego	Akcje Serii D mogą być 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.

Potrącenie nastąpi zgodnie z uchwałą, o której mowa powyżej, poprzez zawarcie pomiędzy Spółką a Inwestorem umowy objęcia Akcji serii D oraz umowy potrącenia wzajemnych wierzytelności, tj. wierzytelności Spółki wobec Inwestora z tytułu obowiązku dokonania wpłaty na Akcje serii D oraz wierzytelności Inwestora wobec Spółki z tytułu umowy pożyczki z dnia 20 stycznia 2020 r. oraz umowy pożyczki z dnia 23 sierpnia 2022 r. W wyniku Potrącenia, dokonanego w trybie art. 14 § 4 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych, obie wierzytelności umorzą się nawzajem do wysokości wierzytelności niższej.

Łączna kwota wierzytelności podlegającej Potrąceniu, tj. 245 710 263,30 zł oraz wpłaty środków, tj. 169 600 000,00 zł jest wyższa niż całkowita kwota emisji 415 310 260,40 zł o 2,90 zł z uwagi na zaokrąglenie liczby obejmowanych akcji do pełnej akcji.

Zarząd Spółki wskazuje, że Potrącenie stanowi sposób wykonania obowiązku wniesienia wkładu pieniężnego na Akcje Potrącane, o którym mowa w uchwale, której projekt został opublikowany wraz z ogłoszeniem o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Akcje Potrącane pozostają zatem akcjami obejmowanymi za wkłady pieniężne.

Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji została ustalona z uwzględnieniem niezależnej analizy sporządzonej przez Pekao Investment Banking S.A. z dnia 19.11.2026 („**Opinia**”) w oparciu o następujące przesłanki:

- zbliżenie ceny emisyjnej do bieżącej wyceny rynkowej Spółki – 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 Emitenta;
- odniesienie do historycznych poziomów notowań – 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;
- zapewnienie odpowiedniego poziomu dokapitalizowania Spółki – proponowana cena emisyjna umożliwia realizację Emisji o wartości ok. 417 mln zł;
- w ocenie Pekao IB proponowany poziom 6,95 zł za akcję stanowi racjonalny punkt odniesienia dla ustalenia ceny emisyjnej Pierwszej Emisji, uwzględniający zarówno interes Emitenta i jego potrzebę dokapitalizowania, jak i konieczność zachowania rynkowego charakteru warunków emisji.

Porównanie ceny emisyjnej z kursami akcji Spółki przedstawia poniższa tabela:

Parametr odniesienia	Wartość (zł)
Cena emisyjna jednej akcji	6,95 zł
Średni kurs akcji z ostatnich 1 miesiąca	7,04 zł
Średni kurs akcji z ostatnich 3 miesięcy	7,21 zł
Średni kurs akcji z ostatnich 6 miesięcy	7,31 zł

Zarząd Spółki zastrzega, że Opinia odnosi się wyłącznie do rynkowego charakteru ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji i nie stanowi wyceny Wierzytelności ani potwierdzenia jej wartości godziwej w rozumieniu art. 6a ustawy o ofercie publicznej.

5. Subskrybent, którego wierzytelność względem Spółki ma zostać potrącona z wierzytelnością Spółki z tytułu wpłaty na akcje

Subskrybentem, którego wierzytelność wobec Spółki ma zostać potrącona z wierzytelnością Spółki z tytułu wpłaty na Akcje Potrącane, jest:

- Firma: Grupa Azoty S.A.
- Forma prawna: Spółka Akcyjna
- Siedziba i adres: ul. Kwiatkowskiego 8, 33-101 Tarnów
- Rejestr i numer rejestrowy: KRS 0000075450
- Numer identyfikacji podatkowej: NIP 8730006829

Inwestor jest dotychczasowym akcjonariuszem Spółki. Inwestor posiada 78 051 500 akcji Spółki, stanowiących 62,86% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 78 051 500 głosów na walnym zgromadzeniu, tj. 62,86% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Inwestor jest podmiotem powiązanym ze Spółką w rozumieniu art. 90h i n. ustawy o ofercie publicznej oraz MSR.

6. Skutki Potrącenia (skutki emisji)

6.1. Zmiany w strukturze kapitału

W wyniku Potrącenia oraz emisji Akcji Nowej Emisji nastąpią następujące zmiany w strukturze kapitału Spółki:

- obniżenie zobowiązań Spółki o kwotę 247 273 032,30 zł poprzez Potrącenie wartości godziwej Wierzytelności w kwocie 245 710 263,30 zł oraz umorzenie różnicy między wartością godziwą i wartością nominalną kapitału w kwocie 1 562 769,00 zł;
- spłata odsetek w kwocie nominalnej 2 450 577,37 zł (według stanu na 31 października 2026 r.);
- wzrost kapitału własnego Spółki do kwoty 415 310 260,40 zł, w tym kapitału zakładowego do kwoty 59 756 872,00 zł, przy czym nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną Akcji Potrącanych do kwoty 355 553 388,40 zł zostanie przekazana na kapitał zapasowy Spółki (agio);
- wpływ Akcji Opłacanych Gotówką: pozyskanie środków pieniężnych do kwoty 169 600 000,00 zł.

6.2. Zmiany w strukturze akcjonariatu

Wpływ emisji Akcji Nowej Emisji na strukturę akcjonariatu Spółki przedstawia poniższa tabela:

Pozycja	Akcje przed	Udział w kapitale przed	Głosy przed	Udział w głosach przed	Akcje po	Udział w kapitale po	Głosy po	Udział w głosach po
Łączna liczba akcji Spółki	124 175 768	100,00%	124 175 768	100,00%	183 932 640	100%	183 932 640	100,00%
Akcje posiadane przez Inwestora	78 051 500	62,86%	78 051 500	62,86%	137 808 372	74,92%	137 808 372	74,92%
Pozostali akcjonariusze	46 124 268	37,14%	46 124 268	37,14%	46 124 268	25,08%	46 124 268	25,08%
Kapitał zakładowy (zł)	124 175 768,00	—	—	—	183 932 640,00	—	—	—

W wyniku emisji Inwestor obejmie od 1 do 59 756 872 Akcji serii D, co stanowi do 32,49% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 32,49% ogólnej liczby głosów w Spółce po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego. Łączny udział Inwestora po zarejestrowaniu podwyższenia wyniesie do 74,92% kapitału zakładowego oraz do 74,92% ogólnej liczby głosów.

Udział dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w kapitale zakładowym ulegnie rozwodnieniu z 37,14% do 25,08% tj. o 12,06 punktów procentowych, a w ogólnej liczbie głosów – z 37,14% do 25,08%.

7. Zmiany wartości wierzytelności subskrybenta względem Spółki, zaistniałe w okresie od powstania tej wierzytelności, wraz z ich uzasadnieniem

Zestawienie zmian wartości Wierzytelności przedstawiają poniższe tabele:

Pożyczka POLYOLEFINS

Lp.	Data	Zdarzenie	Zmiana wartości	Wartość po zmianie	Uzasadnienie
1.	26.08.2020	powstanie Wierzytelności	249 046 984,87	249 046 984,87	Uruchomienie I transzy pożyczki z przeznaczeniem na udzielenie pożyczki podporządkowanej GA Polyolefins na spłatę Limitu Dziennego posiadanego przez GA Polyolefins w CPR PKO BP
2.	09.10.2020	uruchomienie transzy	48 953 015,13	298 000 000,00	Uruchomienie II (ost.) transzy pożyczki z przeznaczeniem na udzielenie pożyczki podporządkowanej GA Polyolefins na częściową zapłatę wynagrodzenia wynikającego z Umową o kompleksową realizację projektu Polimery Police z dnia 11 maja 2019 r. na rzecz Hyundai Engineering Co., Ltd.
3.	28.02.2022	spłata	13 835 714,00	284 164 286,00	Spłata I raty pożyczki zgodnej z harmonogramem
4.	31.05.2022	spłata	13 835 714,00	270 328 572,00	Spłata II raty pożyczki zgodnej z harmonogramem
5.	29.02.2024	spłata	27 671 428,38	242 657 143,62	Spłata III raty pożyczki zgodnej ze harmonogramem
6.	31.05.2024	spłata	27 671 428,38	214 985 715,24	Spłata IV raty pożyczki zgodnej z harmonogramem
7.	27.04.2026	spłata	67 712 682,94	147 273 032,30	Porozumienie Partycypacyjne – Udział GA S.A. w szkodzie z tytułu niezapłaconych należności GA Police przez GA Polyolefins
8.	31.10.2026	naliczone odsetki	1 459 536,27	148 732 568,57	Odsetki naliczone za okres od 31.08.2026 r. do 31.10.2026 r.

Pożyczka CAPEX

Lp.	Data	Zdarzenie	Zmiana wartości	Wartość po zmianie	Uzasadnienie
1.	15.09.2022	uruchomienie transzy	50 000 000,00	50 000 000,00	Uruchomienie I transzy pożyczki z przeznaczeniem na realizację projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności Inwestycyjnej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. na rok 2022 w tym w szczególności w celu finansowania inwestycji dostosowawczych, realizowanych w związku z projektem Polimery Police
2.	15.10.2022	uruchomienie transzy	50 000 000,00	100 000 000,00	Uruchomienie II transzy pożyczki z przeznaczeniem na realizację projektów inwestycyjnych ujętych w Planie Działalności

Lp.	Data	Zdarzenie	Zmiana wartości	Wartość po zmianie	Uzasadnienie
					Inwestycyjnej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A. na rok 2022 w tym w szczególności w celu finansowania inwestycji dostosowawczych, realizowanych w związku z projektem Polimery Police
3.	31.10.2026	naliczone odsetki	991 041,10	100 991 041,10	Odsetki naliczone za okres od 31.08.2026 r. do 31.10.2026 r.

Łączna wartość godziwa Wierzytelności na Dzień Ustalenia Wartości, z podziałem na poszczególne składniki, przedstawia się następująco:

Lp.	Składnik wierzytelności	Wartość nominalna	Wartość godziwa
1.	Kwota kapitału	247 273 032,30	245 710 263,30
2.	Odsetki naliczone za okres od 31.08.2026 r. do 31.10.2026 r.	2 450 577,37	2 435 089,69
Razem		**249 723 609,67**	**248 145 352,99**

8. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki oświadcza, że niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności, w oparciu o dokumenty źródłowe oraz informacje pozostające w dyspozycji Spółki, a zawarte w nim dane są – według najlepszej wiedzy Zarządu – rzetelne, kompletne i prawdziwe.

Zarząd Spółki oświadcza ponadto, że wartość Wierzytelności przyjęta na potrzeby Potrącenia odpowiada wartości godziwej nominału pożyczek.

Police, dnia 23.11.2026 r.

Zarząd Spółki

-WYCIĄG-

Uchwała nr 42/X/26
Rady Nadzorczej Grupy Azoty Zakłady Chemiczne „Police" S.A.
z dnia 23 listopada 2026 r.

w sprawie: **wyrażenia zgody na zawarcie istotnej transakcji z podmiotem powiązanym w związku z procesem dokapitalizowania Spółki poprzez emisję akcji serii D**

Działając na podstawie art. 90i ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie") oraz § 28 ust. 2 pkt 2 i pkt 4 Statutu Spółki, oraz w zw. z wnioskiem Zarządu Spółki z dnia 20.11.2026 r. („Wniosek Zarządu"), Rada Nadzorcza Spółki

uchwala, co następuje:

§ 1

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na zawarcie przez Spółkę istotnej transakcji w rozumieniu art. 90h ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie („Transakcja"), z podmiotem powiązanym, tj. ze spółką Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie, jako jednostką dominującą Spółki („Inwestor"), obejmującej – w ramach procesu dokapitalizowania Spółki będącego przedmiotem listu intencyjnego podpisanego przez Spółkę z Inwestorem w dniu 10 listopada 2026 r. który może zostać przeprowadzony w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki (z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy), opłacanych wkładem pieniężnym zarówno poprzez umowne potrącenie wierzytelności, jak i poprzez wpłatę środków pieniężnych – w szczególności następujące czynności:

1) zawarcie umowy objęcia akcji serii D emitowanych w trybie subskrypcji prywatnej, opłacanych wkładem pieniężnym zarówno poprzez umowne potrącenie wierzytelności, jak i poprzez wpłatę środków pieniężnych;
2) zawarcie porozumienia o umownym potrąceniu wierzytelności pieniężnej Spółki wobec Inwestora o zapłatę ceny emisyjnej akcji serii D z wierzytelnościami pieniężnymi Inwestora wobec Spółki z tytułu zwrotu udzielonych Spółce pożyczek, do łącznej kwoty nieprzekraczającej 245.710.263,30 zł (słownie: dwieście czterdzieści pięć milionów siedemset dziesięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt trzy 30/100 złote);
3) dokonanie przez Inwestora wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy Spółki tytułem opłacenia akcji serii D w części, która nie zostanie pokryta w drodze potrącenia wierzytelności.

§ 2

Rada Nadzorcza przyjmuje do wiadomości, że:

1) według materiałów przedstawionych Radzie Nadzorczej wartość Transakcji została oszacowana łącznie na kwotę nie wyższą niż 415.310.260,40 zł (słownie: czterysta piętnaście milionów trzysta dziesięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt 40/100 złotych), obejmującą kwotę wierzytelności podlegających potrąceniu, nieprzekraczającą 245.710.263,30 zł (słownie: dwieście czterdzieści pięć milionów siedemset dziesięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt trzy 30/100 złotych), oraz kwotę wkładu pieniężnego

wnoszonego poprzez wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Spółki, a Transakcja ma służyć trwałemu wzmocnieniu kapitałów własnych Spółki, ograniczeniu zadłużenia pożyczkowego wobec Inwestora, wzmocnieniu pozycji płynnościowej Spółki oraz ograniczeniu ryzyk operacyjnych związanych z aktualnym poziomem kapitałów własnych Spółki;

2) przed dokonaniem potrącenia wierzytelności pożyczkowych w ramach emisji akcji serii D Zarząd Spółki powinien dochować wymogów art. 6a Ustawy o Ofercie, w tym sporządzić pisemne sprawozdanie dotyczące wierzytelności podlegających potrąceniu oraz zapewnić jego ocenę przez biegłego rewidenta.

§ 3

Przy podejmowaniu niniejszej uchwały Rada Nadzorcza, oceniając Transakcję, wzięła pod uwagę potrzebę zapobieżenia wykorzystaniu przez podmiot powiązany swojej pozycji oraz potrzebę zapewnienia ochrony interesów Spółki i akcjonariuszy niebędących podmiotami powiązanymi, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.