POLSKA GRUPA GÓRNICZA



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

SPÓŁKI POLSKA GRUPA GÓRNICZA S.A. Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH
SPORZĄDZONE NA PODSTAWIE ART. 501 § 1 K.S.H.
UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE SPÓŁKI POLSKA GRUPA GÓRNICZA S.A.
ZE SPÓŁKĄ WĘGLOKOKS KRAJ S.A. Z SIEDZIBĄ W BYTOMIU

Katowice, dnia 29 października 2026 r.

I. PREAMBUŁA

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd Spółki: **Polska Grupa Górnicza S.A. z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Powstańców 30, 40-039 Katowice,** wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS: 0000709363, NIP: 6342834728, REGON: 360615984 **(„Spółka Przejmująca")** na podstawie przepisów art. 501 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych na uzasadnienie połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. Spółki Przejmującej ze spółką **Węglokoks Kraj S.A.** z siedzibą w Bytomiu, adres: ul. Konstytucji 76, 41-905 Bytom, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS: 0000955885, NIP: 6530004865, REGON: 270034633 („**Spółka Przejmowana**").

II. PODSTAWY PRAWNE POŁĄCZENIA

Połączenie będzie dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą („**Połączenie**").

Połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej i przyznania jedynemu akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej akcji w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej w zamian za akcje w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej zważywszy na to, że jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmującej oraz jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej jest ten sam podmiot, tj. Skarb Państwa, co powoduje, że w procedurze połączeniowej zastosowanie znajdują uproszczenia na podstawie art. 515^1 art. 516 § 6^1 k.s.h.:

i. pominięcie niektórych elementów planu połączenia, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 2) – 4) k.s.h.;

ii. brak poddania planu połączenia badaniu przez biegłego i brak sporządzenia przez niego opinii w przedmiocie poprawności i rzetelności planu połączenia (art. 502 i 503 k.s.h.);

iii. zwolnienie Zarządu Spółki Przejmowanej z obowiązku sporządzenia sprawozdania uzasadniającego połączenie oraz informowania o istotnych zmianach aktywów i pasywów spółki, które nastąpiły pomiędzy dniem sporządzenia planu połączenia a dniem podjęcia uchwały o połączeniu (art. 501 k.s.h.).

W wyniku Połączenia, Spółka Przejmująca wstąpi w ogół praw i obowiązków Spółki Przejmowanej, a Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji. Z dniem zarejestrowania Połączenia, Spółka Przejmowana zostanie wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w trybie art. 493 k.s.h.

Majątek Spółki Przejmowanej będzie zarządzany oddzielnie przez Spółkę Przejmującą aż do zaspokojenia wszystkich wierzycieli, których wierzytelności powstały przed dniem Połączenia, a którzy przed upływem 6 miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu zażądają na piśmie zapłaty.

III. STOSUNEK WYMIANY AKCJI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, ZASADY PRZYZNAWANIA AKCJI W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ, DOPŁATY

W związku z faktem, iż Połączenie następuje bez przyznania akcji Spółki Przejmującej jedynemu akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej, nie ustala się stosunku wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, albowiem brak jest podstaw do określenia parytetu wymiany w sytuacji braku emisji nowych akcji.

W związku z powyższym nie określa się również: (i) zasad przyznania akcji Spółki Przejmującej, (ii) dnia, od którego akcje te uczestniczą w zysku, (iii) jakichkolwiek dopłat.

IV. UZASADNIENIE EKONOMICZNE POŁĄCZENIA

Spółka Przejmująca oraz Spółka Przejmowana funkcjonują w tym samym obszarze właścicielskim, przy czym pełnią odmienne role operacyjne. Spółka Przejmująca kontynuuje działalność wydobywczą, a jednocześnie realizuje procesy restrukturyzacyjne, a w ramach Oddziału KWK w Likwidacji podejmuje procesy likwidacyjne. Spółka Przejmowana, po zakończeniu działalności wydobywczej, koncentruje swoją działalność na realizacji zadań związanych z likwidacją KWK Bobrek, zarządzaniem majątkiem oraz obsługą związanych z tym procesów pracowniczych, zobowiązań i rozliczeń.

W konsekwencji obie spółki realizują równolegle szereg zbliżonych procesów związanych w szczególności z likwidacją i restrukturyzacją aktywów górniczych, a także w obszarach finansowych, kadrowych, administracyjnych i sprawozdawczych. Powyższe okoliczności stanowiły punkt wyjścia do rozważenia konsolidacji spółek i skupienia realizowanych przez nie procesów w ramach jednej organizacji.

Przy ocenie zasadności Połączenia, Zarząd Spółki Przejmującej uwzględnił wyniki analiz zleconych renomowanym doradcom posiadającym doświadczenie w procesach konsolidacji, w tym w sektorze wydobywczym, jak również zlecił badanie due diligence prawne oraz badanie due diligence w zakresie pomocy publicznej. W ramach prowadzonych przez Zarząd Spółki Przejmującej analiz rozważane były również alternatywne scenariusze konsolidacji spółek, przy czym Połączenie zostało ocenione jako rozwiązanie najkorzystniejsze z perspektywy finansowej i biznesowej.

Planowane Połączenie znajduje uzasadnienie ekonomiczne przede wszystkim w możliwości koncentracji w ramach jednego podmiotu zasobów, kompetencji oraz procesów związanych z działalnością restrukturyzacyjną i likwidacyjną. Połączenie pozwoli na pełniejsze wykorzystanie potencjału obu spółek oraz stworzenie jednolitego modelu zarządzania procesami realizowanymi obecnie równolegle przez Spółkę Przejmującą i Spółkę Przejmowaną.

Kluczową przesłanką Połączenia jest możliwość skupienia zbliżonych procesów likwidacyjnych w ramach jednej organizacji oraz wykorzystanie istniejących struktur i doświadczenia Spółki Przejmującej przy kontynuowaniu zadań realizowanych dotychczas przez Spółkę Przejmowaną.

Dodatkowym efektem Połączenia będzie integracja systemów informatycznych, danych i dokumentacji oraz ujednolicenie procesów zakupowych, finansowych, kadrowych, administracyjnych i sprawozdawczych. Skupienie tych funkcji w ramach jednego podmiotu powinno sprzyjać usprawnieniu przepływu informacji, ujednoliceniu standardów działania oraz ograniczeniu równoległego prowadzenia analogicznych procesów przez obie spółki.

Ekonomiczny efekt Połączenia powinien wynikać w szczególności z ograniczenia kosztów związanych z utrzymywaniem dwóch odrębnych struktur korporacyjnych oraz równoległym wykonywaniem funkcji wsparcia. Jednocześnie Połączenie nie eliminuje kosztów związanych z realizacją obowiązków likwidacyjnych, technicznych, środowiskowych oraz innych zobowiązań Spółki Przejmowanej, które po Połączeniu będą kontynuowane przez Spółkę Przejmującą. Przy ocenie efektów Połączenia uwzględniono również koszty związane z przeprowadzeniem integracji spółek.

Połączenie stworzy ponadto warunki do pełniejszego wykorzystania zasobów ludzkich oraz kompetencji pracowników Spółki Przejmowanej. Funkcjonowanie w ramach jednego pracodawcy ułatwi alokację pracowników stosownie do potrzeb kadrowych i kompetencyjnych Spółki Przejmującej, a jednocześnie umożliwi zachowanie i wykorzystanie wiedzy oraz doświadczenia zdobytych przy prowadzeniu procesów likwidacyjnych. Integracja kadrowa będzie realizowana z uwzględnieniem praw pracowniczych oraz wymaganych konsultacji ze stroną społeczną.

Z perspektywy działalności handlowej i zarządzania majątkiem Połączenie umożliwi również wykorzystanie relacji handlowych i aktywów pozostających obecnie w strukturze Spółki Przejmowanej. Dotyczy to w szczególności możliwości zagospodarowania poszczególnych składników majątku zgodnie z potrzebami Spółki Przejmującej, wykorzystania istniejących kanałów i relacji handlowych oraz pełniejszego wykorzystania potencjału logistycznego i sprzedażowego aktywów pozostających w strukturze Spółki Przejmowanej, w tym poprzez współpracę z CZW „Węglozbyt" S.A.

Oceniając zasadność Połączenia, Zarząd Spółki Przejmującej uwzględnił również zobowiązania i ryzyka związane z prowadzonym procesem likwidacji, sprawami pracowniczymi, szkodami górniczymi, obowiązkami środowiskowymi oraz rozliczeniami publicznoprawnymi.

Połączenie nie zmieni zakresu zadań związanych z bezpiecznym prowadzeniem likwidacji KWK Bobrek, odwadnianiem, usuwaniem szkód górniczych oraz realizacją zobowiązań środowiskowych. Rozliczanie środków pomocy publicznej będzie prowadzone z zachowaniem wyodrębnienia właściwego dla poszczególnych źródeł finansowania.

W konsekwencji Połączenie powinno prowadzić do bardziej efektywnego wykorzystania majątku, zasobów i kompetencji obu spółek, koncentracji zbliżonych procesów w ramach jednej struktury organizacyjnej oraz usprawnienia zarządzania procesami likwidacyjnymi, operacyjnymi i administracyjnymi. Powyższe okoliczności uzasadniają Połączenie z ekonomicznego i biznesowego punktu widzenia.

V. PODSUMOWANIE

Mając na uwadze powyższe, Zarząd Polskiej Grupy Górniczej S.A. niniejszym pragnie zarekomendować jedynemu wspólnikowi przedstawioną koncepcję połączenia spółek, jak również podjęcie uchwały w sprawie połączenia spółek.

Zarząd Polska Grupa Górnicza Spółka Akcyjna	
Łukasz Deja *Prezes Zarządu*	
Marek Skuza *Wiceprezes Zarządu*	
Bartosz Kępa *Wiceprezes Zarządu*	
Iwona Jolanta Szczygioł *Wiceprezes Zarządu*	
Grzegorz Jerzy Wacławek *Wiceprezes Zarządu*	