

Odpowiedzi na pytania akcjonariusza zadane podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 10 sierpnia 2026 roku

Zarząd Polskiej Grupy Hutniczej S.A. („Emitent”, „Spółka” lub „PGH”), niniejszym udziela odpowiedzi na pytania skierowane do Spółki przez akcjonariusza podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 10 sierpnia 2026 roku, zgłoszone w trybie art. 428 § 5 kodeksu spółek handlowych. Zarząd odpowiada na nie poniżej.

Pytanie 1. „Jakie są najważniejsze kamienie milowe na najbliższe 6-12 miesięcy, po których akcjonariusze będą mogli ocenić, że budowa Polskiej Grupy Hutniczej S.A. przebiega zgodnie z planem?”

Odpowiedź Zarządu Spółki:

Zarząd Spółki wskazuje kluczowe etapy realizacji budowy PGH w dwóch warstwach planu:

- a) transakcyjnej, w zakresie realizacji umowy inwestycyjnej z dnia 17 sierpnia 2026 r.
- b) operacyjno-kontraktowej, w zakresie wdrożenia programu produkcji komponentów do bomb lotniczych 250 kg - odpowiednika bomby Mk-82 - oraz komponentów kal. 155 mm.

A. Etap warstwy transakcyjnej

- Przeprowadzenie emisji 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N5 po cenie emisyjnej 2,50 zł za jedną akcję, o łącznej wartości emisyjnej wynoszącej 17.500.000 zł, zapewni Spółce środki na finansowanie kapitału obrotowego Andorii i Huty Małapanew.
- Przeprowadzenie emisji akcji obejmowanych w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów Andoria sp. o.o. („Andoria”) i 100% udziałów Huta Małapanew sp. z o.o. („Huta Małapanew”) w celu konsolidacji spółek w ramach grupy kapitałowej Emitenta („Wymiana Akcji”).
- Restrukturyzacja zadłużenia Huty Andoria oraz Huty Małapanew.
- Wdrożenie nowych zasad ładu korporacyjnego w Spółce.
- Rozpoczęcie prac przygotowawczych do przeniesienia notowań na Rynek Główny prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału związanego z Wymianą Akcji.

B. Etap warstwy operacyjno-kontraktowej

- Realizacja pierwszych zamówień w zakresie korpusów bomb 250 kg (odpowiednika Mk-82) od Niewiadów Polska Grupa Militarna S.A. („NPGM”) i jej podmiotów zależnych.
- Kooperacja z NPGM w związku z realizacją współpracy z Instytutem Technicznym Wojsk Lotniczych („ITWL”) w ramach umowy ramowej o opracowaniu technologii wytwarzania,

montażu i certyfikacji korpusu bomby o wagomiarze 250 kg standardu NATO, stanowiącego odpowiednik bomby odłamkowo-burzącej Mk-82.

- Uzyskanie koncesji Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji („MSWiA”) dla Huty Mała Panew i Andorii na produkcję uzbrojenia i obrót.

Zarząd Emitenta wskazuje, że realizacja części z powyższych elementów nie jest zależna od Spółki, ale dochowa należytej staranności w celu realizacji każdego z poszczególnych etapów.

Pytanie 2. „Jak Zarząd widzi docelową rolę PGH w szerszej strategii budowania wokół Niewiadowa Polskiej Grupy Militarnej i współpracy z Grupą Virtus S.A. (Virtus)?”

Odpowiedź Zarządu Spółki:

NPGM i Zakłady Sprzętu Precyzyjnego „Niewiadów” sp. z o.o. („Niewiadów”) budują zwertykalizowany ekosystem produkcji amunicji: zdolności produkcyjne kal. 155 mm i 40 mm, produkcję min przeciwpiechotnych oraz ośrodek badawczo-rozwojowy z poligonem. Niewiadów zamawia komponenty, integruje wyrób finalny (elaboracja, kompletacja) i odpowiada za sprzedaż do odbiorców końcowych.

Zamiarem Zarządu Emitent jest aby Huta Małapanew i Andoria w ramach grupy kapitałowej Spółki stały się kwalifikowanym dostawcą komponentów odlewniczych - korpusów bomb lotniczych 250 kg (odpowiednika Mk-82) i komponentów kal. 155 mm - z wyłączeniem dostaw na rzecz Niewiadowa w zakresie objętym programem.

Virtus odpowiada przede wszystkim za organizowanie finansowania dla Emitenta oraz refinansowania zadłużenia Hut Małapanew i Andoria oraz wsparcie w zakresie restrukturyzacji ich sytuacji finansowej, w tym również pozyskiwanie zewnętrznych zleceń z zakresu dual-use.

Pytanie 3. „Co Zarząd uważa obecnie za największe ryzyko dla realizacji przedstawionego planu rozwoju Polskiej Grupy Hutniczej?”

Za najważniejszy czynnik ryzyka Zarząd PGH uznaje uzależnienie zamknięcia procesu konsolidacji 100% udziałów Andorii i Huty Małapanew w Spółce (Wymiana Akcji) od zdarzeń poza kontrolą Emitenta, m.in. od:

- Prawomocnego zatwierdzenia postępowania o zatwierdzenie układu Andorii, która ma obecnie ujemne kapitały własne.
- Zgody jedyne go obligatariusza obligacji serii E Andorii na zmianę struktury właścicielskiej - z uwagi na zabezpieczenia ustanowione na aktywach Andorii.

Materializacja tego ryzyka oznaczałaby opóźnienie harmonogramu transakcji, a w skrajnym przypadku brak konsolidacji Andorii i Huty Małapanew w grupie kapitałowej Emitenta na uzgodnionych warunkach.

Drugi obszar ryzyka ma charakter biznesowy. Realizacja procesu produkcji seryjnej wymaga jeszcze, n.in. wiążących umów wykonawczych, potwierdzenia wolumenu zamówień przez odbiorców końcowych, wyniku prac kwalifikacyjnych i certyfikacji korpusu bomby 250 kg (odpowiednika Mk-82) prowadzonych z ITWL na podstawie umowy ramowej NPGM-ITWL z 27 lipca 2026 r., oraz koncesji MSWiA dla Andorii i Huta Mała Panew na produkcję komponentów kal. 155 mm. Z tego względu Zarząd PGH stosuje podejście etapowe: środki z emisji finansują kapitał obrotowy i prace przygotowawcze obu zakładów, a nakłady na produkcję seryjną ruszą po potwierdzeniu powyższych warunków.

Ocena powyższa odzwierciedla stan wiedzy Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu i może się zmienić. O istotnych zmianach w tym zakresie Zarząd będzie informował akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Podstawa prawna: § 4 ust. 2 pkt 12) Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.