Sienna, dnia 26 listopada 2026 roku

PLAN POŁĄCZENIA

„CZARNA GÓRA" SPÓŁKA AKCYJNA Z BIAŁA WODA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Niniejszy Plan Połączenia (dalej jako: **Plan Połączenia**) został przygotowany i uzgodniony stosownie do wymogów wynikających z przepisów art. 498 i 499 Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (dalej jako: k.s.h.) przez:

„CZARNA GÓRA" Spółka Akcyjna z siedzibą w Siennej
adres: Sienna 11, 57-550 Stronie Śląskie, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000095948, NIP: 8811003048, kapitał zakładowy w wysokości 19 430 600,00 ZŁ (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta trzydzieści tysięcy sześćset złotych zero groszy) wpłacony w całości,
reprezentowaną przez Zarząd: Monika Garnier i Mateusz Herman,
zwaną dalej: **„Spółka Przejmująca" lub „CG"**

oraz

Biała Woda Sp. z o.o. z siedzibą w Siennej, adres: Sienna 11, 57-550 Stronie Śląskie, wpisana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000323577, nr NIP: 8942970323, wysokość kapitału zakładowego: 8 210 000,00 zł
reprezentowaną przez Zarząd: Monika Garnier i Mateusz Herman,

zwaną dalej: **„Spółka Przejmowana" lub „BW"**

Spółka Przejmująca i Spółka Przejmowana uzgodniły, co następuje:

§ 1.
Zamiar połączenia

1. W związku z zamiarem połączenia Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej, Spółki uzgodniły i sporządziły niniejszy Plan Połączenia.
2. Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą Spółki Przejmowanej w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., mianowicie poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.
3. Plan połączenia został uzgodniony przyjęty i podpisany przez Zarządy Spółek na zasadzie art. 498 k.s.h.

§ 2.
Typ, firma i siedziba każdej z łączących się Spółek

1. Łączącymi się na zasadach określonych w Planie Połączenia Spółkami są:

Spółka Przejmująca:

„CZARNA GÓRA" Spółka Akcyjna z siedzibą w Siennej
adres: Sienna 11, 57-550 Stronie Śląskie, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000095948, NIP: 8811003048, kapitał

zakładowy w wysokości 19.430.600,00 ZŁ (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta trzydzieści tysięcy sześćset złotych zero groszy) wpłacony w całości,

oraz

Spółka Przejmowana:

Biała Woda Sp. z o.o. z siedzibą w Siennej, adres: Sienna 11, 57-550 Stronie Śląskie, wpisana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000323577, nr NIP: 8942970323, wysokość kapitału zakładowego: 8.210.000,00 zł
reprezentowaną przez Zarząd: Monika Garnier i Mateusz Herman,

2. Spółka przejmowana posiada 183.254 akcje imienne w Spółce przejmującej, zgodnie z Rejestrem Akcjonariuszy prowadzonym przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego w Warszawie.

§ 3.
Sposób połączenia

Połączenie Spółek, o których mowa w Planie Połączenia nastąpi w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą całego majątku Spółki Przejmowanej za akcje, które Spółka Przejmująca wyda wspólnikom Spółki Przejmowanej, tj. w trybie łączenia się przez przejęcie. Połączenie Spółek zostanie dokonane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmującej oraz Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej, powziętych w trybie art. 506 k.s.h.

§ 4.
Skutki prawne Połączenia

1. Połączenie Spółek nastąpi zgodnie z art. 493 § 2 k.s.h. z dniem wpisania Połączenia Spółek do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego Spółki Przejmującej (dalej jako: **Dzień Połączenia**).
2. W wyniku Połączenia, Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia tej spółki z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (art. 493 § 1 k.s.h.)
3. Zgodnie z art. 494 § 1 k.s.h. w wyniku Połączenia Spółka Przejmująca wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej (sukcesja generalna), co oznacza, że z Dniem Połączenia przejdą na Spółkę Przejmującą zasadniczo wszelkie prawa majątkowe przysługujące Spółce Przejmowanej, z drugiej strony na Spółkę Przejmującą przejdą zobowiązania Spółki Przejmowanej.
4. Stosownie do art. 494 § 2 k.s.h. z Dniem Połączenia na Spółkę Przejmującą przejdą w szczególności zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane Spółce Przejmowanej – o ile odrębne przepisy ustawy bądź decyzja o udzieleniu, zezwolenia, koncesji lub ulgi nie stanowi inaczej.
5. Po Połączeniu Spółka Przejmująca prowadzić będzie działalność gospodarczą pod dotychczasową firmą.
6. W związku z połączeniem planowane jest dokonanie zmiany Statutu Spółki Przejmującej poprzez zmianę treści § 6 Statutu i podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 19.430.600,00 zł (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta trzydzieści tysięcy sześćset złotych zero groszy) do kwoty 20.340.600,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów trzysta czterdzieści tysięcy sześćset złotych zero groszy), tj. o kwotę 910.000,00 zł poprzez emisję nowych

9.100 akcji imiennych serii „I" o numerach od 194.307 do 203.406 o wartości nominalnej 100,00 zł każda akcja, przeznaczonych dla wspólników Spółki Przejmowanej („Akcje Emisji Połączeniowej").

§ 5.
Zasady dotyczące przyznania akcji w Spółce Przejmującej, stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, dopłaty

1. Stosunek wymiany ustalono na podstawie wyceny wartości Spółki Przejmowanej i Spółki Przejmującej, sporządzonych według metod właściwych dla ich sytuacji majątkowej i prowadzonej działalności.
2. Połączenie zostanie przeprowadzone wraz z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej z kwoty 19.430.600,00 zł (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta trzydzieści tysięcy sześćset złotych zero groszy) do kwoty 20.340.600,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów trzysta czterdzieści tysięcy sześćset złotych zero groszy), tj. o kwotę 910.000,00 zł poprzez emisję nowych 9.100 akcji imiennych serii I o numerach od 194.307 do 203.406 o wartości nominalnej 100,00 zł każda akcja, przeznaczonych dla wspólników Spółki Przejmowanej („Akcje Emisji Połączeniowej"). Referencyjna cena emisyjna akcji emisji połączeniowej wynosi 185,58 zł.
3. Spółka Przejmowana posiada 183.254 akcje imienne w Spółce przejmującej, zgodnie z Rejestrem Akcjonariuszy prowadzonym przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego w Warszawie.
4. Wspólnicy Spółki przejmowanej otrzymają na skutek połączenia łącznie 192.354 akcje w Spółce Przejmującej, w tym 9.100 Akcji Emisji Połączeniowej i 183.254 akcje stanowiące do dnia połączenia własność Spółki Przejmowanej, o których mowa w ust. 3 powyżej.
5. Podstawą ekonomiczną ustalenia stosunku wymiany są niezależne raporty z wyceny wartości Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej, sporządzone przez VOLANTE sp. z o.o., oba według stanu na 31 lipca 2026 r., podpisane 21 października 2026 r., wraz z kalkulacją parytetu przygotowaną na potrzeby połączenia. Wartości wynikające z raportów wycen przedstawia poniższa tabela:

Podstawa wyceny	**Wartość przyjęta do kalkulacji**
Wartość rynkowa 100% udziałów BW (metoda DCF, rekomendacja Volante)	35.698.000,00 zł
Wartość rynkowa 100% akcji CG (metoda SAN, rekomendacja Volante)	36.060.000,00 zł
Wartość 183 254 akcji CG posiadanych przez BW według kalkulacji	34.008.930,45 zł
Nadwyżka wartości BW ponad posiadany pakiet akcji CG	1.689.069,55 zł

Wycena Spółki Przejmującej sporządzona przez VOLANTE sp. z o.o. uwzględnia ekonomiczne skutki planowanego połączenia CG ze spółką HIG sp. z o.o. Strony przyjmują wyniki tej wyceny jako podstawę ekonomiczną niniejszego planu. Wartości rynkowe wynikające z raportów VOLANTE służą ustaleniu stosunku wymiany. Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej wymagane przez art. 499 § 2 pkt 3 KSH stanowi odrębny załącznik do planu.

6. Przyjęta jednostkowa wartość rynkowa jednej akcji CG wynosi około 185,58 zł (36.060.000,00 zł/194.306 akcji, tj. około 185,58 zł). Wartość jednego udziału BW wynosi około 434,82 zł (35.698.000,00 zł/82.099 udziałów, tj. około 434,82

zł). Wyliczenia właściwe sporządzono przy zastosowaniu wartości niezaokrąglonych.

7. Referencyjny stosunek wartości jednego udziału BW do wartości jednej akcji CG wynosi około 2,342968809.
8. W zamian za każdy udział w Spółce Przejmowanej, każdy ze wspólników Spółki Przejmowanej otrzyma akcje Spółki Przejmującej zgodnie z następującym parytetem wymiany: **liczbę obejmowanych Akcji Spółki Przejmującej ustala się przez pomnożenie posiadanej przez wspólnika Spółki Przejmowanej liczby udziałów Spółki Przejmowanej w Dniu Połączenia przez ustalony w ust. 7 powyżej stosunek wymiany, z zaokrągleniem w dół do pełnych akcji.** Przydział akcji ma charakter całkowitoliczbowy, stąd konieczna jest korekta zaokrągleń w dół dla wszystkich wspólników, w celu uzyskania całkowitych liczb akcji i łącznej liczby 192.354 akcji.
9. Nie przewiduje się dopłat pieniężnych w związku z połączeniem.
10. Liczbę akcji przyznanych poszczególnym wspólnikom spółki Przejmowanej przedstawia tabela:

Wspólnik BW	**Udziały BW**	**Akcje stanowiące własność BW**	**Akcje nowej emisji**	**Razem akcje przyznane**
CGA Invest sp. z o.o. w restrukturyzacji	81.578	182.091	9.043	191.134
Stanisław Haczkiewicz	30	67	3	70
Cezary Waczków	491	1.096	54	1.150
SUMA	82.099	183.254	9.100	192.345

11. Akcje dotychczasowych emisji, o których mowa w ust. 3 powyżej oraz Akcje Emisji Połączeniowej dają tożsame prawa korporacyjne.
12. Łączna wartość rynkowa 9.100 akcji nowej emisji obliczona według niezaokrąglonej wartości jednej akcji CG wynosi około 1.688.810,43 zł. Nadwyżka wartości BW ponad rynkową wartość pakietu 183.254 akcji CG wynosi około 1.689.069,55 zł. Różnica około 259,12 zł wynika z konieczności wyemitowania całkowitej liczby akcji i została uwzględniona przy określaniu zasad wymiany. Łączna wartość emisyjna nowych akcji ustalona w Planie Połączenia wynosi 1.688.810,43 zł. Nadwyżka ponad łączną wartość nominalną, tj. 778.810,43 zł, po uwzględnieniu kosztów emisji w zakresie przewidzianym przepisami, zostanie przekazana na kapitał zapasowy Spółki Przejmującej.
13. Przydział poszczególnych akcji imiennych stanowiących do dnia połączenia własność Spółki Przejmowanej serii B, C, D, EB, F, G i H oraz Akcji Emisji Połączeniowej przedstawia Załącznik nr 8 do Planu połączenia.
14. Akcje Spółki Przejmującej będą przysługiwać podmiotom będącym wspólnikami Spółki Przejmowanej od Dnia Połączenia, według stanu na dzień połączenia, a zmiany dotyczące akcjonariuszy zostaną niezwłocznie ujawnione w Rejestrze Akcjonariuszy. Wydanie Akcji Emisji Połączeniowej na rzecz wspólników Spółki Przejmowanej nastąpi poprzez zapisanie ich w Rejestrze Akcjonariuszy prowadzonym przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego w Warszawie.

§ 6.
Dzień, od którego akcje, przyznane wspólnikowi Spółki Przejmowanej, uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej

Akcje Emisji Połączeniowej będą uprawniały do udziału w zysku Spółki Przejmującej, począwszy od Dnia Połączenia.

§ 7.

Prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej

W związku z faktem, że w Spółce Przejmowanej nie występują osoby szczególnie uprawnione, połączenie nie stworzy dla wspólników Spółki Przejmowanej żadnych szczególnych praw w Spółce Przejmującej, ponad prawa wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu Spółki Przejmującej.

§ 8.

Szczególne korzyści dla członków organów łączących się Spółek, a także innych osób uczestniczących w Połączeniu

Plan Połączenia nie przewiduje żadnych szczególnych korzyści dla członków organów łączących się Spółek lub innych osób trzecich uczestniczących w Połączeniu.

§ 9.

Ustalenie wartości Spółki Przejmowanej i Spółki Przejmującej

Do Planu Połączenia załączone jest oświadczenie o ustaleniu wartości majątku Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej.

§ 10.

Udostępnienie Planu Połączenia

Plan Połączenia udostępniony będzie do publicznej wiadomości na stronach internetowych łączących się spółek, zgodnie z art. 500 § 2(1) kodeksu spółek handlowych aż do dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej i Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej, na których zostaną podjęte uchwały o połączeniu.tj:

a) na stronie internetowej Spółki Przejmującej: www.czarnagora.pl,
b) na stronie internetowej Spółki Przejmowanej: www.bialawoda.czarnagora.pl

§ 11.

Załączniki

Do niniejszego Planu Połączenia dołączono następujące załączniki wymagane na podstawie art. 499 § 2 k.s.h. w zw. z art. 516 § 1 i § 6 k.s.h.:

1) **Załącznik nr 1** – projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmującej w przedmiocie połączenia Spółek i zmiany statutu Spółki Przejmującej;
2) **Załącznik nr 2** - projekt uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej w przedmiocie połączenia Spółek i zmiany statutu Spółki Przejmującej;
3) **Załącznik nr 3** – ustalenie wartości majątku Spółki Przejmującej według stanu na dzień 31.10.2026 roku,
4) **Załącznik nr 4** – ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej według stanu na dzień 31.10.2026 roku,
5) **Załącznik nr 5** – oświadczenie Zarządu o stanie księgowym Spółki Przejmującej według stanu na dzień 31.10.2026 roku,
6) **Załącznik nr 6** – oświadczenie Zarządu o stanie księgowym Spółki Przejmowanej według stanu na dzień 31.10.2026 roku,
7) **Załącznik nr 7** – projekt zmian statutu Spółki Przejmującej.

8) **Załącznik nr 8** – Zestawienie przydziału akcji Spółki Przejmującej wspólnikom Spółki Przejmowanej.

§ 12.
Postanowienia końcowe

1. W sprawach nieuregulowanym Planem Połączenia zastosowanie mają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.
2. Plan Połączenia został sporządzony w czterech egzemplarzach, po dwa dla każdej ze Stron.

§ 13.
Oświadczenie

Plan Połączenia został uzgodniony, przyjęty i podpisany w dniu 26 listopada 2026 roku przez Zarządy obu łączących się Spółek.

SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA:

" CZARNA GÓRA " S.A.
SIENNA 11
57-550 STRONIE ŚLĄSKIE
tel. 74 884 34 06
NIP 881-10-03-048 REGON 890348449

CZŁONEK ZARZĄDU
Monika Garnier

Mateusz Herman
CZŁONEK ZARZĄDU

SPÓŁKA PRZEJMOWANA:

BIAŁA WODA Sp. z o.o.
SIENNA 11
57-550 Stronie Śląskie
NIP 8942970323 REGON 020942531

CZŁONEK ZARZĄDU
Monika Garnier

Mateusz Herman
CZŁONEK ZARZĄDU