Aktualizacja Strategii Rozwoju Coal Energy S.A. na lata 2026–2028

Raport bieżący nr 33/2026
Data: 33 listopada 2026 r.

Rada Dyrektorów Coal Energy S.A. („Spółka") informuje o podjęciu uchwały w sprawie przyjęcia zaktualizowanej Strategii Rozwoju na lata 2026–2028. Dokument ten stanowi ewolucję i rewizję celów założonych w strategii na lata 2025–2027 (opublikowanej w raporcie bieżącym nr 21/2025). Nowa strategia stanowi odpowiedź na zmiany makroekonomiczne, rynkowe i geopolityczne, przyspieszając proces zmiany profilu Spółki z tradycyjnego właściciela aktywów wydobywczych w grupę inżynieryjno-energetyczną. Jednocześnie Spółka nie rezygnuje z planów związanych z wydobyciem surowców mineralnych, a jedynie przenosi perspektywę realizacji tego planu. Zgodnie ze strategią w najbliższych kwartałach Spółka skupi się na modelu „Asset-Light" oraz inwestowaniu w projekty zrównoważonej energetyki, które generują szybkie przepływy pieniężne.

Realizacja strategii opiera się na trzech kluczowych filarach:

FILAR I: INŻYNIERIA GÓRNICZA I DORADZTWO

Spółka monetyzuje unikalne kompetencje i wieloletnie doświadczenie własnego zespołu inżynieryjno-technicznego (obejmującego w szczególności inżynierów górnictwa, technologów, mierniczych górniczych, geologów, inżynierów przeróbki kopalin, w tym specjalistów w zakresie przetwarzania odpadów przemysłowych, inżynierów budownictwa podziemnego, mechaników i ekonomistów, a także analityków finansowych). Model „Asset-Light" opiera się na świadczeniu wysokomarżowych usług bez konieczności ponoszenia własnych nakładów inwestycyjnych (CAPEX) na infrastrukturę wydobywczą.

Bieżący status operacyjny: Zarząd informuje, że Spółka przeszła już do fazy aktywnej wdrożenia nowego modelu i obecnie prowadzi zaawansowane negocjacje dotyczące zawarcia pierwszych umów na świadczenie usług inżynieryjno-doradczych w regionie Azji Centralnej.

1. Globalny rynek usług doradczych

- **Wzrost globalnego rynku usług konsultingowych:** Przejście spółki na model usługowy wpisuje się w obecne trendy, których wyrazem jest rozwój globalnego rynku inżynieryjnych rozwiązań doradczych dla górnictwa. Według danych ujętych w raporcie DataIntelo, globalny rynek inżynieryjnych rozwiązań doradczych dla górnictwa (Mining Consultancy Solutions) osiągnął w 2025 roku wartość 12,8 mld USD. Oczekuje się, że do 2034 roku wzrośnie on do 22,6 mld USD (CAGR 6,5%). Liderem tego sektora jest region Azji i Pacyfiku, który wygenerował 36,2% globalnych przychodów (ok. 4,6 mld USD w 2025 r.) i prognozowany jest tam najszybszy wzrost na poziomie 7,1% CAGR w nadchodzącej dekadzie.

2. Charakterystyka docelowych rynków azjatyckich

Strategicznym kierunkiem ekspansji Spółki stają się kraje, w których górnictwo stanowi fundament gospodarki i które przechodzą obecnie falę technologicznej modernizacji:

- **Kazachstan:** Największy, najbardziej zmodernizowany rynek w Azji Centralnej. Rząd przyjął strategię na lata 2026–2030, której celem jest przyciągnięcie aż 20 mld USD inwestycji do sektora górniczo-metalurgicznego. Jako pierwszy kraj w regionie Kazachstan przystąpił do inicjatywy Banku Światowego Metals and Minerals Compact, co wymusza wdrażanie zachodnich standardów i przyciąga zagraniczny kapitał. Ze względu na starzejącą się infrastrukturę kopalń, rynek generuje popyt na cyfryzację danych geologicznych, optymalizację OEE (Całkowita Efektywność Wyposażenia) i wdrażaniestandardówESG.

- **Uzbekistan:** Górnictwo stanowi fundament krajowej gospodarki i odpowiada za ok. 17% krajowego PKB oraz generuje ok. 25% całkowitych przychodów z eksportu (wartość roczna to ok. 15,8 mld USD). Kraj wprowadził nowe regulacje dotyczące gospodarki surowcami, które opierają się na cyfrowym licencjonowaniu i transparentności, ułatwiając wejście zagranicznym inwestorom. Rząd realizuje wielomiliardowe programy modernizacji koncernów państwowych (np. Navoi MMC, Almalyk MMC), m.in. program rozwoju minerałów krytycznych o wartości 4,2 mld USD. Rynek posiada bogate, poradzieckie dziedzictwo geologiczne (system GKZ), które obecnie wymaga szybkiej, cyfrowej konwersji i certyfikacji do zachodnich standardów (JORC, NI 43-101) niezbędnych do pozyskiwania kapitału.

- **Mongolia:** Tylko w pierwszych 8 miesiącach 2026 roku wielkość produkcji w branży górniczej wzrosła o 68,2% w ujęciu rocznym,osiągając ok. 4,7 mld USD. Surowce mineralne zapewniają ponad 90% całego eksportu kraju, przy czym górnictwo tworzy około 25% PKB. Mongolia planuje pozyskać i przeznaczyć na inwestycje górnicze 2,7 mld USD tylko w 2027 roku (z czego 1,8 mld na projekty bieżące, a 900 mln na nowe inicjatywy). Największymi punktami przyciągania kapitału są duże projekty, takie jak Oyu Tolgoi (miedź-złoto, z Rio Tinto) i Tavan Tolgoi (węgiel). Skala tych przedsięwzięć generuje stabilny popyt na usługi EPCM (inżynieria, zaopatrzenie, zarządzanie budową), modele 3D złóż i niezależny konsulting technologiczny.

3. Zakres oferowanych usług

- **Audyt i certyfikacja zasobów:** Szacowanie zasobów zgodnie z międzynarodowymi kodeksami giełdowymi (JORC, KAZRC, NI 43-101) oraz cyfrowa konwersja historycznych danych geologicznych dla zachodnich inwestorów i banków.
- **Cyfrowe modelowanie i optymalizacja (Smart Mining):** Tworzenie geologicznych modeli 3D, opracowywanie efektywnego modelu eksploatacji złoża – rozwiązanie zadania optymalizacyjnego zgodnie z parametrami określonymi przez zamawiającego (początkowy poziom inwestycji, okres zwrotu z inwestycji, wielkość wydobycia, okres eksploatacji złoża itd.), pogłębione analizy stateczności geotechnicznej oraz audyty efektywności operacyjnej (OEE).
- **Konsulting procesowy:** Kompleksowy due diligence przedsiębiorstwa, a następnie opracowanie i praktyczne wdrożenie działań zwiększających jego efektywność operacyjną i

finansową. Spółka nie ogranicza się do przygotowania rekomendacji, lecz bezpośrednio uczestniczy we wdrażaniu proponowanych rozwiązań lub nadzoruje ich realizację, w tym optymalizację procesów biznesowych, redukcję kosztów, wzrost produktywności i rozwój przedsiębiorstwa klienta.

- **Projektowanie kopalń i zakładów górniczych:** Opracowanie pełnego zakresu dokumentacji projektowej i technicznej na różnych etapach realizacji projektu górniczego, w tym koncepcji i analiz przedprojektowych, studium wykonalności, projektu bazowego, projektu szczegółowego/wykonawczego, projektu budowy lub przebudowy, dokumentacji wykonawczej, dokumentacji poszczególnych obiektów technologicznych i infrastruktury, a także projektów modernizacji technicznej, rozbudowy oraz zamknięcia/likwidacji zakładów górniczych. Projektowanie może obejmować roboty górnicze podziemne i odkrywkowe, udostępnienie i przygotowanie złoża, systemy eksploatacji, wentylację, odwadnianie, transport, zasilanie, mechanizację, infrastrukturę powierzchniową, przeróbkę oraz infrastrukturę towarzyszącą.
- **Doradztwo inwestycyjne i transakcyjne:** Opracowywanie kompleksowych modeli techniczno-ekonomicznych dla zewnętrznych aktywów i pozyskiwanie na ich rzecz kapitału. Przygotowanie aktywów górniczych do sprzedaży oraz obsługa transakcji.
- **Konsulting ESG:** Oceny oddziaływania na środowisko, optymalizacja gospodarki wodnej oraz projektowanie planów likwidacji i rekultywacji terenów pogórniczych.
- **Usługi górnicze:** Utrzymanie bieżącej bazy kontraktowej realizowanej przez podmiot zależny Advanced Industrial Technologies Sp. z o.o. w Polsce oraz na rynkach zagranicznych, w tym w Azji Centralnej.

FILAR II: NOWA ENERGETYKA (HISZPANIA)

Drugim strategicznym kierunkiem jest rozwój działalności w segmencie ekologicznej gospodarki leśnej i produkcji oraz przetwarzania biomasy w Hiszpanii. W celu realizacji tego projektu Coal Energy S.A. utworzyła spółkę celową Ecoforge Energy, S.L. na podstawie aktu notarialnego z dnia 22 października 2026 r. Procedura wpisu spółki do hiszpańskiego Rejestru Handlowego (Registro Mercantil) jest w toku.**1. Uwarunkowania rynkowe i regulacyjne**

- **Presja klimatyczna i prawna:** Z powodu ekstremalnych susz, średnie straty gospodarcze wynikające z pożarów lasów w UE sięgają 2,5 mld EUR rocznie. Prewencja przeciwpożarowa stała się w Hiszpanii rygorystycznym wymogiem prawnym obwarowanym wysokimi karami administracyjnymi, nakładającym na właścicieli lasów całoroczny obowiązek oczyszczania terenów z martwej biomasy.
- **Rozdrobnienie własności:** Ponad 72% powierzchni lasów w Hiszpanii (ponad 20 mln hektarów) znajduje się w rękach prywatnych, silnie rozdrobnionych właścicieli, którzy nie posiadają odpowiedniego kapitału ani sprzętu do samodzielnego prowadzenia wycinek.
- **Niewykorzystany potencjał i dostępność surowca:** W kluczowych dla operacji regionach (Księstwo Asturii, Galicja oraz prowincja León) łączny średnioroczny wolumen sprzedaży praw do pozyskania drewna w latach 2024–2025wyniósł około 12,2–12,9 mln m³. Zapewnia to

projektowi w pełni stabilną bazę surowcową. Cały proces nabywania praw i wycinki jest ściśle zgodny ze standardami UE i oparty na certyfikowanym łańcuchu dostaw (PEFC/FSC).

2. Parametry finansowe i operacyjne projektu (Etap I)

Model biznesowy w pierwszej fazie rozwoju skupia się na pozyskiwaniu surowca „na pniu", wycince oraz sprzedaży produktów drzewnych (drewno okrągłe i zrębka). Władze spółki szacują następujące kluczowe parametry tego przedsięwzięcia:

- **Wartość inwestycji (CAPEX początkowy):** 1,23 mln EUR
- **Docelowy roczny wolumen pozyskania i sprzedaży:** 227 000 m³ produktów drzewnych rocznie. Zakłada to produkcję i sprzedaż 136 000 m³ drewna okrągłego oraz 91 000 m³ zrębki drzewnej. Średni miesięczny wolumen sprzedaży planowany jest na poziomie 19 000 m³.

Pierwsze przychody z tej działalności spółka planuje uzyskać w pierwszej połowie 2027 roku.

3. Etap II (Zwiększenie rentowności)

W kolejnej fazie strategii planowana jest rozbudowa łańcucha wartości poprzez inwestycje we własny tartak oraz linię do produkcji pelletu. Pozwoli to na wysokomarżowe przetwarzanie okrągłego drewna na tarcicę, a zrębki na wysokokaloryczny pellet.

FILAR III: ŚCISŁA DYSCYPLINA KAPITAŁOWA I PRZEGLĄD AKTYWÓW

Przejście na elastyczny model „Asset-Light" wymaga rygorystycznej dyscypliny finansowej oraz rezygnacji z wydatków na kapitałochłonne projekty poszukiwawcze do czasu pełnej stabilizacji bilansowej.

- **Rumunia i Albania:** Spółka wstrzymuje alokację środków własnych na projekty poszukiwawcze i koncesyjne w Rumunii oraz całkowicie zawiesza projekty na terytorium Albanii. Projekty w Rumunii są perspektywiczne, jednak ich realizacja została czasowo wstrzymana na rzecz projektów o krótszym okresie realizacji.
- **Projekt Bobrek Miechowice (Polska):** Zainteresowanie strategiczne tym projektem wydobywczym zostaje podtrzymane, jednak wszelkie prace zmierzające do jego uruchomienia zostają wstrzymane. Ich wznowienie będzie możliwe wyłącznie po zakumulowaniu odpowiednich rezerw gotówkowych wygenerowanych w ramach Filaru I (usługi inżynieryjne) oraz Filaru II (Hiszpania).

Podstawa prawna: art. 17 ust. 1 MAR – informacja poufna.