

An aerial photograph of a green landscape featuring a wind farm with several white turbines and a solar panel array. The foreground is dominated by a dense forest of green trees.

20 | **SPRAWOZDANIE RADY**
25 | **NADZORCZEJ ENEA S.A.**
..... z działalności w 2025 roku

Poznań, 24 kwietnia 2026 r.

Spis treści

1.	Informacja o kadencji Rady Nadzorczej i kolejnym roku działalności w kadencji.	3
2.	Skład osobowy Rady Nadzorczej, pełnione funkcje, zmiany w składzie Rady w trakcie roku obrotowego.	3
3.	Działalność Rady Nadzorczej Enea S.A.	4
4.	Dokonane przez Radę Nadzorczą Enea S.A. powołania, odwołania i zawieszenia w pełnieniu funkcji Członków Zarządu oraz oddelegowania Członków Rady do pełnienia funkcji Członków Zarządu.	7
5.	Komitety Rady Nadzorczej Enea S.A.	7
6.	Informacja na temat oceny: Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Enea S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku, Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Enea za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku, Sprawozdania Zarządu z działalności Enea S.A. i Grupy Kapitałowej Enea w 2025 roku oraz wniosku Zarządu w sprawie propozycji podziału zysku netto za okres 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.	12
7.	Ocena sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym wraz z oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny.	13
8.	Ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.	18
9.	Ocena zasadności wydatków ponoszonych przez Spółkę i Grupę Enea na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp., określonych w Zasadzie 1.5 DPSN 2021.	19
10.	Ocena transakcji z podmiotami powiązаныmi.	22
11.	Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej, o których mowa w art. 380 ¹ KSH.	22
12.	Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 KSH.	23
13.	Uwagi Rady Nadzorczej dotyczące współpracy z Zarządem.	23
14.	Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382 ¹ KSH dot. doradcy rady nadzorczej spółki akcyjnej.	23
15.	Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej.	24

1. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej i kolejnym roku działalności w kadencji.

W roku 2025 Rada Nadzorcza Enea S.A. funkcjonowała jako Rada Nadzorcza XI kadencji.

2. Skład osobowy Rady Nadzorczej, pełnione funkcje, zmiany w składzie Rady w trakcie roku obrotowego.

Na dzień 1 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki XI kadencji działała w następującym składzie:

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Ewa Bagińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2.	Monika Starecka	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3.	Mariusz Pliszka	Sekretarz Rady Nadzorczej
4.	Mariusz Damasiewicz	Członek Rady Nadzorczej
5.	Michał Gniatkowski	Członek Rady Nadzorczej
6.	Agata Michalska-Olek	Członek Rady Nadzorczej
7.	Mariusz Romańczuk	Członek Rady Nadzorczej
8.	Zbigniew Szymczak	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 13 lutego 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Enea S.A. podjęło uchwały, na mocy których w skład Rady Nadzorczej Enea S.A. XI kadencji powołani zostali z tym samym dniem: Pani Monika Bartoszewicz oraz Pan Michał Kempa.

W dniu 23 października 2025 roku Zarząd Enea S.A. powziął informację o rezygnacji Pana Michała Kempy z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Enea S.A., ze skutkiem na dzień 1 listopada 2025 roku.

W dniu 8 grudnia 2025 roku do Spółki wpłynęły oświadczenia Ministra Aktywów Państwowych, o skorzystaniu z uprawnienia do powoływania i odwoływania członka Rady Nadzorczej Enea S.A. na podstawie § 24 ust. 1 Statutu Spółki. Zgodnie z otrzymanymi oświadczeniami, Minister Aktywów Państwowych korzystając z ww. uprawnienia z dniem 8 grudnia 2025 roku odwołał ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Agatę Ewę Michalską-Olek i jednocześnie powołał Pana Michała Remigiusza Cebulę.

W związku z powyższymi zmianami skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Ewa Bagińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2.	Monika Starecka	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3.	Mariusz Pliszka	Sekretarz Rady Nadzorczej
4.	Monika Bartoszewicz	Członek Rady Nadzorczej
5.	Michał Remigiusz Cebula	Członek Rady Nadzorczej
6.	Mariusz Damasiewicz	Członek Rady Nadzorczej
7.	Michał Gniatkowski	Członek Rady Nadzorczej
8.	Mariusz Romańczuk	Członek Rady Nadzorczej
9.	Zbigniew Szymczak	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 8 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Enea S.A. podjęło uchwałę, na mocy której w skład Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji został powołany, z tym samym dniem, Pan Adam Grzebieluch.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki składa się z 10 Członków i działa w następującym składzie:

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Ewa Bagińska¹⁾	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2.	Monika Starecka ¹⁾	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3.	Mariusz Pliszka ¹⁾	Sekretarz Rady Nadzorczej
4.	Monika Bartoszewicz ¹⁾	Członek Rady Nadzorczej
5.	Michał Remigiusz Cebula	Członek Rady Nadzorczej
6.	Mariusz Damasiewicz ¹⁾	Członek Rady Nadzorczej
7.	Michał Gniatkowski ¹⁾	Członek Rady Nadzorczej
8.	Adam Grzebieluch	Członek Rady Nadzorczej
9.	Mariusz Romańczuk ¹⁾	Członek Rady Nadzorczej
10.	Zbigniew Szymczak ¹⁾	Członek Rady Nadzorczej

¹⁾ Członek niezależny w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i w rozumieniu zasad tade korporacyjnego ujętych w zbiorze *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021*.

3. Działalność Rady Nadzorczej Enea S.A.

W 2025 roku Rada Nadzorcza XI kadencji odbyła 11 posiedzeń i podjęła łącznie 116 uchwał.

W 2025 roku nie odnotowano nieusprawiedliwionych nieobecności Członków Rady Nadzorczej na posiedzeniach.

Działania nadzorcze i kontrolne Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025 dotyczyły między innymi następujących zagadnień:

a) Wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

- W dniu 28 stycznia 2021 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy audytorskiej dla Enea S.A. na lata 2021-2022, tj. PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. i następnie w dniu 23 lutego 2023 roku wyraziła zgodę na zawarcie Aneksu nr 1 przedłużającego Umowę o badanie sprawozdań finansowych i przeglądów śródrocznych sprawozdań finansowych z dnia 19 marca 2021 roku zawartą z PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. na lata 2023-2025 oraz zmieniającego inne postanowienia ww. Umowy.
- W dniu 27 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy audytorskiej dla ENEA S.A. na lata 2026-2027, tj. PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.

b) Zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo-finansowych

- W dniu 23 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła Plan rzeczowo-finansowy Enea S.A. na rok 2025 oraz Plan rzeczowo-finansowy Grupy Kapitałowej Enea na rok 2025.

c) Opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu

- W dniu 14 stycznia 2025 roku oraz 20 maja 2025 roku Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała propozycję zmian w Statucie Enea S.A.
- W dniu 9 kwietnia 2025 roku Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła:
 - Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Enea S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Enea za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku,
 - Sprawozdanie Zarządu z działalności Enea S.A. oraz Grupy Kapitałowej Enea w 2024 roku wraz z wyodrębnioną częścią – Sprawozdaniem zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Enea za 2024 rok.
- W dniu 20 maja 2025 roku Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki dotyczący propozycji w sprawie:
 - częściowego pokrycia straty za rok 2023, w łącznej wysokości 1 602 940 000,00 zł, kwotą 1 068 877 546,50 zł z kapitału rezerwowego, utworzonego pierwotnie z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji,
 - dokonania podziału zysku netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku, w wysokości 798 928 000,00 zł, w następujący sposób:
 - 534 062 453,50 zł – na pokrycie pozostałej części straty za rok 2023,
 - 264 865 546,50 zł – na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.
- W dniu 20 maja 2025 roku Rada Nadzorcza Enea S.A. poddała pod głosowanie uchwały w sprawie zaopiniowania udzielenia Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2024. W wyniku dyskusji i przeprowadzonego głosowania, Rada Nadzorcza Enea S.A.:
 - pozytywnie zaopiniowała i zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Enea S.A. udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2024 następującym Członkom Zarządu Spółki: Panu Grzegorzowi Kinelskiemu, Pani Dalidzie Gepfert, Panu Bartoszowi Kryście oraz Panu Markowi Lelątko, a także Pani Monice Stareckiej (Członkowi Rady Nadzorczej delegowanemu do wykonywania czynności: Prezesa Zarządu oraz Członka Zarządu ds. Korporacyjnych),
 - negatywnie zaopiniowała udzielenie i zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Enea S.A. nieudzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2024 następującym Członkom Zarządu Spółki: Panu Pawłowi Majewskiemu, Panu Jakubowi Kowaleczko, Panu Marcinowi Pawlickiemu, Panu Dariuszowi Szymczakowi oraz Panu Lechowi Żakowi.

d) Zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki

- W roku 2025 Rada Nadzorcza Enea S.A. dwukrotnie zatwierdziła zmiany w Regulaminie Organizacyjnym Przedsiębiorstwa Spółki i przyjęła jego tekst jednolity.

e) Udzielenie Zarządowi zgody na dokonanie czynności

W 2025 roku Rada Nadzorcza wyraziła zgody Zarządowi Spółki na dokonanie czynności w zakresie:

- zawarcia oraz zmiany umów o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, w których wysokość wynagrodzenia przewidzianego za świadczone usługi łącznie w danej umowie lub innych umowach zawieranych z tym samym podmiotem przekraczała 500 000 zł netto w stosunku rocznym,
- zawarcia umów dot. darowizn na rzecz: Fundacji Enea – Energia Wspólnoty z przeznaczeniem na cele statutowe, Fundacji Enea z przeznaczeniem na zakończenie działalności Fundacji oraz sfinalizowanie realizowanych i rozliczanych zadań, a także Fundacji Enea w likwidacji z przeznaczeniem na pokrycie kosztów likwidacji Fundacji Enea w likwidacji,
- zawarcia umów dotyczących pozyskiwania finansowania dla Grupy Kapitałowej Enea oraz udzielania zabezpieczeń finansowych,
- udzielenia zgody na dodatkowe świadczenia na rzecz Członków Zarządu, określone postanowieniami umów o świadczenie usług zarządzania,
- następujących działań:
 - zawarcie umowy zwolnienia z długu o wartości przekraczającej 50 000 zł,
 - ustanowienie Fundacji pod nazwą Fundacja Enea – Energia Wspólnoty,
 - określenie sposobu wykonywania prawa głosu na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników ENEA Operator sp. z o.o. w sprawie zmiany Umowy Spółki,
 - zaciągnięcie przez Enea S.A. zobowiązania poprzez zawarcie umowy ze spółką Enea Ciepło sp. z o.o. na udzielenie licencji na znak towarowy i upoważnienie do korzystania z firmy.

f) Udzielenie Członkom Zarządu zgody na zajmowanie stanowisk we władzach innych spółek, stowarzyszeniach i fundacjach

- W roku 2025 obowiązywała Uchwała Rady Nadzorczej Enea S.A. z dnia 28 stycznia 2021 roku w sprawie udzielenia Członkom Zarządu Enea S.A. zgody na zasiadanie w Radach Nadzorczych Spółek Grupy Kapitałowej Enea. W 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki nie rozpatrywała kwestii dotyczących wyrażenia zgody Członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk we władzach innych spółek oraz organach innych podmiotów, stowarzyszeń i fundacji.

Ponadto Rada Nadzorcza podejmowała m.in. następujące działania:

- dokonała wyboru doradców prawnych Rady Nadzorczej na potrzeby oceny prowadzonych w Grupie Kapitałowej Enea projektów, w tym dotyczących inwestycji strategicznych,
- zaakceptowała rekomendowane przez Zarząd Enea S.A. realizacje inwestycji strategicznych w Grupie Kapitałowej Enea,
- pozytywnie zaopiniowała treść Planu podziału uzgodnionego przez Enea S.A. z siedzibą w Poznaniu, jako spółkę dzieloną („Spółka Dzielona”) oraz przez Enea Power&Gas Trading sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako spółkę przejmującą („Spółka Przejmująca”) oraz wyrażenie zgody na podział Enea S.A. z siedzibą w Poznaniu, polegający na przeniesieniu wyodrębnionej organizacyjnie, funkcjonalnie i finansowo części majątku Enea S.A. z siedzibą w Poznaniu i innych elementów związanych z tym majątkiem, stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, przeznaczoną do prowadzenia działalności polegającej na obrocie energią elektryczną i paliwami gazowymi („Obszar Obrotu”) na Spółkę Przejmującą, w zamian za udziały, które Spółka Dzielona otrzyma w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej,
- uzupełniła skład Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej Enea S.A.,
- dwukrotnie przyjęła tekst jednolity Statutu Enea S.A. w związku z Uchwałami Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 lutego 2025 roku i z dnia 26 czerwca 2025 roku,
- zatwierdziła Cele Zarządcze (KPI) dla Członków Zarządu Enea S.A. na rok 2025,
- pozytywnie zaopiniowała „Sprawozdanie Enea S.A. o wydatkach reprezentacyjnych, a także wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku”,
- pozytywnie oceniła transakcje z Podmiotami Powiązanymi dokonane w roku 2024 w zakresie spełnienia kryterium zawarcia transakcji na warunkach rynkowych oraz zawarcia transakcji w ramach zwykłej działalności Spółki,
- przyjęła treść „Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Enea S.A. za rok 2024” oraz postanowiła upoważnić i zobowiązać Zarząd Spółki do jego przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Enea S.A.,
- przyjęła treść Oświadczenia Rady Nadzorczej w związku z oceną Sprawozdania o wynagrodzeniach za rok 2024 przez biegłego rewidenta oraz postanowiła upoważnić i zobowiązać Zarząd Spółki do jego przedstawienia biegłemu rewidentowi,

- zatwierdziła zmienioną „Politykę Audytu Wewnętrznego Grupy Enea” (edycja 7),
- pozytywnie zaopiniowała „Raport z realizacji Planu Promocji dla Grupy Enea w 2024 roku”,
- złożyła Oświadczenia sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim,
- podjęła decyzję o likwidacji z dniem 7 maja 2025 roku Komitetu ds. Strategii i Inwestycji Rady Nadzorczej Enea S.A. oraz uchyliła Regulamin Komitetu ds. Strategii i Inwestycji Rady Nadzorczej Enea S.A.,
- zmieniła Regulamin Rady Nadzorczej Enea S.A. w Poznaniu, Regulamin Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej Enea S.A. oraz Regulamin Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Enea S.A. i przyjęła teksty jednolite ww. regulaminów,
- przyjęła Sprawozdanie Rady Nadzorczej Enea S.A. z działalności w 2024 roku i postanowiła przedstawić je Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Enea S.A.,
- potwierdziła realizację Celów Zarządczych wyznaczonych na rok obrotowy 2024 i określiła kwotę Wynagrodzenia Zmiennego dla Członków Zarządu Enea S.A.,
- przyjęła zmieniony „Regulamin wyboru i odwołania członków Rady Nadzorczej Enea S.A. wybieranych przez pracowników” i postanowiła, że wybory Członków Rady Nadzorczej Enea S.A. wybieranych przez pracowników w 2026 roku zostaną przeprowadzone w trybie głosowania elektronicznego,
- przyjęła „Regulamin udziału w Walnym Zgromadzeniu Enea S.A. przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”,
- dokonała zmiany uchwały Rady Nadzorczej Enea S.A. nr 32/XI/2024 z dnia 13 marca 2024 roku w sprawie kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Enea S.A. i zawarła z Członkami Zarządu Enea S.A. Aneksy nr 1 do Umów o świadczenie usług zarządzania,
- pozytywnie zaopiniowała dokument pn. „Strategia sponsoringowa w Grupie Enea na lata 2026-2029”,
- pozytywnie zaopiniowała projekt dokumentu pn. „Polityka DEIB Różnorodność, Równość, Włączenie i Przynależność Grupy Enea”,
- zatwierdziła dokument pn. „Strategia zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Enea na lata 2025-2035”,
- zatwierdziła Plan operacjonalizacji Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej Enea w zakresie ICT na lata 2025-2028 zawierającego Plan działania w obszarze cyberbezpieczeństwa w Grupie Kapitałowej Enea, w części dotyczącej wizji, kierunków i celów strategicznych Spółki,
- zaopiniowała Uzupelnienie Sprawozdania Końcowego za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku z rozliczenia Nowych Środków i Pożytków w związku z zawartą pomiędzy Enea S.A. i Skarbem Państwa w dniu 8 kwietnia 2022 roku Umową Inwestycyjną,
- zatwierdziła Roczny Plan Audytu na 2026 rok i budżet Departamentu Audytu i Kontroli na 2026 rok.

W 2025 roku Rada Nadzorcza zapoznawała się z informacjami Zarządu, w tym dotyczącymi:

- realizacji obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej, o których mowa w art. 380¹ KSH,
- wyników finansowo-operacyjnych Spółki i Grupy Kapitałowej Enea,
- kosztów Zarządu i Rady Nadzorczej Enea S.A. oraz doradztwa w Spółce,
- kosztów Zarządów, Rad Nadzorczych i doradztwa w spółkach Grupy Kapitałowej Enea,
- kwestii pracowniczych i sytuacji społecznej w spółkach Grupy Kapitałowej Enea,
- monitoringu realizacji “Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej Enea do 2035 roku”,
- raportów z wyciągów bankowych w przedmiocie poniesionych wydatków opłaconych przy użyciu Kart Płatniczych przez członków Zarządu Enea S.A.,
- statusu Projektu pn. „Odtworzenie mocy wytwórczych bloków węglowych klas 200MW w Elektrowni Kozienice w oparciu o technologię spalania paliwa gazowego” (Projekt Gazela),
- statusu Projektu pn. „Budowa bloków gazowo-parowych oraz świadczenie usług serwisu” (Projekt Polaris),

Działania Rady Nadzorczej Enea S.A. zostały udokumentowane w protokołach z posiedzeń Rady w 2025 roku.

4. Dokonane przez Radę Nadzorczą Enea S.A. powołania, odwołania i zawieszenia w pełnieniu funkcji Członków Zarządu oraz oddelegowania Członków Rady do pełnienia funkcji Członków Zarządu.

W 2025 roku Rada Nadzorcza Enea S.A. nie dokonała żadnych zmian w składzie Zarządu Spółki oraz nie oddelegowała Członka Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

5. Komitety Rady Nadzorczej Enea S.A.

Działania Rady Nadzorczej były wspomagane przez Komitety działające jako kolegialne ciała doradcze i opiniodawcze Rady Nadzorczej, powołane spośród jej Członków. Do 6 maja 2025 roku w ramach Rady Nadzorczej funkcjonowały następujące Komitety stałe:

- Komitet ds. Audytu,
- Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń,
- Komitet ds. Strategii i Inwestycji.

W dniu 7 maja 2025 roku Rada Nadzorcza Enea S.A. podjęła decyzję o likwidacji z tym dniem Komitetu ds. Strategii i Inwestycji.

Następnie, Rada Nadzorcza Enea S.A. 20 maja 2025 roku dokonała zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej Enea S.A. uchwalonego uchwałą z dnia 23 lutego 2025 roku, zgodnie z którą w ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące komitety stałe:

- Komitet ds. Audytu,
- Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

a) Komitet ds. Audytu Rady Nadzorczej Enea S.A.

Na dzień 1 stycznia 2025 roku skład Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Monika Starecka ^{1) 2)}	Przewodnicząca Komitetu
2.	Mariusz Damasiewicz ^{1) 3)}	Członek Komitetu
3.	Michał Gniatkowski ¹⁾	Członek Komitetu
4.	Agata Ewa Michalska-Olek ¹⁾	Członek Komitetu
5.	Mariusz Pliszka ^{1) 3)}	Członek Komitetu

¹⁾ Członek niezależny w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i w rozumieniu zasad ładu korporacyjnego ujętych w zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021.

²⁾ Członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

³⁾ Członek posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent.

W dniu 27 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza Enea S.A. Uchwałami nr 6/XI/2025 i 7/XI/2025 powołała w skład Komitetu ds. Audytu następujące osoby: Panią Monikę Bartoszewicz oraz Pana Michała Kempę.

W dniu 23 października 2025 roku Zarząd Enea S.A. powziął informację o rezygnacji Pana Michała Kempy z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Enea S.A., ze skutkiem na dzień 1 listopada 2025 roku.

W dniu 8 grudnia 2025 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie Ministra Aktywów Państwowych o odwołaniu z dniem 8 grudnia 2025 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pani Agaty Michalskiej-Olek.

W związku z powyższym, skład Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Monika Starecka ^{1) 2)}	Przewodnicząca Komitetu
2.	Monika Bartoszewicz ^{1) 2)}	Członek Komitetu
3.	Mariusz Damasiewicz ^{1) 3)}	Członek Komitetu
4.	Michał Gniatkowski ¹⁾	Członek Komitetu
5.	Mariusz Pliszka ^{1) 3)}	Członek Komitetu

¹⁾ Członek niezależny w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i w rozumieniu zasad ładu korporacyjnego ujętych w zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021.

²⁾ Członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

³⁾ Członek posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent.

Ponadto, w dniu 29 stycznia 2026 roku Rada Nadzorcza Enea S.A. Uchwałą nr 2/XI/2026 powołała w skład Komitetu ds. Audytu Pana Adama Grzebielucha.

Mając na uwadze powyższe, skład osobowy Komitetu ds. Audytu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Monika Starecka ^{1) 2)}	Przewodnicząca Komitetu
2.	Monika Bartoszewicz ^{1) 2)}	Członek Komitetu
3.	Mariusz Damasiewicz ^{1) 3)}	Członek Komitetu
4.	Michał Gniatkowski ¹⁾	Członek Komitetu
5.	Adam Grzebieluch ²⁾	Członek Komitetu
6.	Mariusz Pliszka ^{1) 3)}	Członek Komitetu

¹⁾ Członek niezależny w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i w rozumieniu zasad ładu korporacyjnego ujętych w zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021,

²⁾ Członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,

³⁾ Członek posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent.

W 2025 roku Komitet ds. Audytu odbył 6 posiedzeń i podjął 11 Uchwał, które dotyczyły:

- zatwierdzenia protokołu z postępowania na wybór firmy audytorskiej dla Enea S.A. oraz spółek zależnych Grupy Kapitałowej Enea na lata 2026-2027,
- przyjęcia informacji dla Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Enea S.A. i Grupy Kapitałowej Enea za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku,
- przyjęcia Raportu Końcowego z Zadania Audytowego nr 1/2025 pn. „Audyt ogólnej oceny systemu kontroli wewnętrznej w Enea S.A.” oraz „Raportu z obszaru zarządzania ryzykiem Grupy Enea” i przekazania Radzie Nadzorczej Enea S.A. informacji zarządczej dotyczącej ogólnej oceny systemu kontroli wewnętrznej w Enea S.A. i zarządzania ryzykiem w Grupie Enea,
- zaopiniowania zaktualizowanej „Polityki Audytu Wewnętrznego Grupy Enea” (edycja 7) przez Komitet ds. Audytu Rady Nadzorczej Enea S.A. oraz przekazania przedmiotowego dokumentu Radzie Nadzorczej Enea S.A. do zatwierdzenia,
- przyjęcia „Sprawozdania Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej Enea S.A. z działalności w 2024 roku”,
- oceny metod przeglądu Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Enea S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku i Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Enea za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku,
- wydania rekomendacji w sprawie zwiększenia wynagrodzenia za usługę badania sprawozdań poprzez zawarcie aneksu do umowy o badanie sprawozdań finansowych i przeglądów śródrocznych sprawozdań finansowych z dnia 19 marca 2021 roku (z późn. zm.) z PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie,
- przyjęcia „Sprawozdania Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej Enea S.A. z działalności w I półroczu 2025 roku”,
- wyrażenia zgody na świadczenie przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. spółce Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. usługi dozwolonej niebędącej badaniem,
- zaopiniowania Roczego Planu Audytu na 2026 rok oraz przedłożenia powyższego dokumentu wraz z opinią do Rady Nadzorczej Enea S.A. w celu zatwierdzenia,
- zaopiniowania Budżetu Departamentu Audytu i Kontroli na 2026 rok oraz przedłożenia powyższego dokumentu wraz z opinią do Rady Nadzorczej Enea S.A. w celu zatwierdzenia.

W 2025 roku Komitet ds. Audytu zapoznał się także z informacjami Zarządu na temat:

- „Sprawozdania z działalności Departamentu Audytu i Kontroli wg stanu na dzień 15 marca 2025 roku”,
- Raportu z „Audytu w zakresie działalności Fundacji Enea w latach 2018-2022, z uwzględnieniem elementów dotyczących roku 2023”,
- wyników przeprowadzonej kontroli i audytu w obszarze współpracy Enea Wytwarzanie sp. z o.o. ze Spółką Polskie Pomidory S.A.,
- Raportu z „Audytu procesu akwizycyjnego w obszarze OZE w zakresie 5 Farm Fotowoltaicznych (Genowefa 35 MW, Tarnów 10 MW, Kapice Lipinki 2 MW, Nowiny Wielkie 2 MW, Żary 10 MW) oraz Farmy Wiatrowej BEJSCE 19,8 MW”,
- wyników zrealizowanych przez Departament Audytu i Kontroli zadań w obszarze HR:

- zawieranie przez Spółki Grupy Kapitałowej Enea umów cywilnoprawnych z osobami fizycznymi nieprowadzącymi działalności gospodarczej;
- zatrudnianie doradców w Grupie Kapitałowej Enea w latach 2016-2024,
- Raportu z aktualizacji „Przeglądu procesu inwestycyjnego dot. inwestycji „Budowa bloków gazowo-parowych w Elektrowni Kozienice” realizowanej przez Enea Elkogaz sp. z o.o.” przeprowadzonego przez Deloitte Advisory sp. z o.o. sp. k.,
- „Sprawozdania z działalności Departamentu Audytu i Kontroli za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 lipca 2025 roku”,
- „Raportu z Audytu w zakresie weryfikacji kosztów działalności Związków Zawodowych w Grupie Kapitałowej Enea” zrealizowanego przez Ernst&Young sp. z o.o. Consulting sp.k.,
- Raportu zarządczego pn. „Audyt procesu zakupu środków BHP dla pracowników Spółek Grupy Enea”,
- „Raportu z ryzyk strategicznych w Grupie Enea”.

Ponadto w dniu 3 września 2025 roku Członkowie Komitetu ds. Audytu wzięli udział w warsztatach Risk Deep Dive z zakresu:

- środowiska zarządzania ryzykiem w Grupie Enea oraz głównych inicjatyw w obszarze ryzyka,
- ryzyk strategicznych,
- istotnych obszarów ekspozycji na ryzyko z perspektywy Komitetu ds. Audytu.

Zgodnie z § 2 ust. 5 i 6 *Regulaminu Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej Enea S.A.* Komitet ds. Audytu przedkładał Radzie Nadzorczej po posiedzeniach Komitetu protokoły z posiedzeń oraz półroczne i roczne sprawozdania ze swojej działalności, celem zapoznania się.

W I półroczu 2025 roku Komitet ds. Audytu przeprowadził następujące działania związane z badaniem sprawozdań finansowych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku:

- W dniu 1 kwietnia 2025 roku Komitet ds. Audytu omówił z przedstawicielami audytora PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp. k. wstępne wyniki i metodologię badania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Enea i sprawozdania jednostkowego Enea S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku,
- W dniu 8 kwietnia 2025 roku Komitet ds. Audytu zapoznał się z:
 - przedstawionymi przez przedstawicieli audytora PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp. k. projektami sprawozdań bieżącego rewidenta z badania projektów: Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Enea S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Enea za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku,
 - projektem Sprawozdania audytora – PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp. k. dla Komitetu ds. Audytu zawierającym podsumowanie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku,
 - projektami: Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Enea S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Enea za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku,
 - projektami: Sprawozdania Zarządu z działalności Enea S.A. oraz Grupy Kapitałowej Enea w 2024 roku wraz z wyodrębnioną częścią - Sprawozdaniem zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Enea za 2024 roku,
- Ponadto Komitet ds. Audytu zapoznał się z projektem Skonsolidowanego sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej w 2024 roku, przekazanej Członkom Komitetu za pośrednictwem poczty elektronicznej w dniu 25 marca 2025 roku,
- W dniu 8 kwietnia 2025 roku Komitet ds. Audytu pozytywnie ocenił i nie zgłosił zastrzeżeń do przyjętych metod badania Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Enea S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Enea za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku.

W dniu 4 września 2025 roku Członkowie Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej Enea S.A., po omówieniu z przedstawicielami audytora PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp. k. metodologii przeglądu Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania finansowego Enea S.A. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku i Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Enea za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku, pozytywnie ocenili i nie zgłosili zastrzeżeń do przyjętych metod przeglądu ww. sprawozdań finansowych.

Dodatkowo, w dniu 8 kwietnia 2026 roku Komitet ds. Audytu przyjął i postanowił przedłożyć Radzie Nadzorczej Enea S.A.:

- informację dla Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Enea S.A. i Grupy Kapitałowej Enea za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku,
- Sprawozdanie Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej Enea S.A. z działalności w 2025 roku.

b) Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Enea S.A.

Na dzień 1 stycznia 2025 roku skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Ewa Bagińska ¹⁾	Przewodnicząca Komitetu
2.	Michał Gniatkowski ¹⁾	Członek Komitetu
3.	Agata Michalska-Olek ¹⁾	Członek Komitetu
4.	Mariusz Romańczuk ¹⁾	Członek Komitetu
5.	Monika Starecka ¹⁾	Członek Komitetu
6.	Zbigniew Szymczak ¹⁾	Członek Komitetu

¹⁾ Członek niezależny w rozumieniu zasad ładu korporacyjnego ujętych w zbiorze *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021*.

W dniu 8 grudnia 2025 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie Ministra Aktywów Państwowych o odwołaniu z dniem 8 grudnia 2025 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pani Agaty Michalskiej-Olek.

W związku z powyższym, skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Ewa Bagińska ¹⁾	Przewodnicząca Komitetu
2.	Michał Gniatkowski ¹⁾	Członek Komitetu
3.	Mariusz Romańczuk ¹⁾	Członek Komitetu
4.	Monika Starecka ¹⁾	Członek Komitetu
5.	Zbigniew Szymczak ¹⁾	Członek Komitetu

¹⁾ Członek niezależny w rozumieniu zasad ładu korporacyjnego ujętych w zbiorze *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021*.

Ponadto, w dniu 29 stycznia 2026 roku Rada Nadzorcza Enea S.A. Uchwałą nr 3/XI/2026 powołała w skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Pana Michała Cebulę.

Mając na uwadze powyższe, skład osobowy Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Ewa Bagińska ¹⁾	Przewodnicząca Komitetu
2.	Michał Cebula	Członek Komitetu
3.	Michał Gniatkowski ¹⁾	Członek Komitetu
4.	Mariusz Romańczuk ¹⁾	Członek Komitetu
5.	Monika Starecka ¹⁾	Członek Komitetu
6.	Zbigniew Szymczak ¹⁾	Członek Komitetu

¹⁾ Członek niezależny w rozumieniu zasad ładu korporacyjnego ujętych w zbiorze *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021*.

W 2025 roku Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń odbył 3 posiedzenia i podjął 9 uchwał, które dotyczyły wypracowania rekomendacji dla Rady Nadzorczej w zakresie:

- propozycji Celów Zarządczych dla Członków Zarządu Enea S.A. na rok 2025,
- wykonania Celów Zarządczych w roku 2024 i określenia wysokości kwoty Wynagrodzenia Zmiennego Członków Zarządu Enea S.A.,
- zmiany uchwały Rady Nadzorczej Enea S.A. nr 32/XI/2024 z dnia 13 marca 2024 roku w sprawie kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Enea S.A.,
- zawarcia z Członkami Zarządu Aneksów nr 1 do umów o świadczenie usług zarządzania,

a także przyjęcia Sprawozdania Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Enea S.A. z działalności w 2024 roku.

Zgodnie z § 2 ust. 2 i 3 Regulaminu Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Enea S.A., Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń przedkładał Radzie Nadzorczej po posiedzeniach Komitetu protokoły z posiedzeń oraz roczne sprawozdanie ze swojej działalności, celem zapoznania się.

c) Komitet ds. Strategii i Inwestycji Rady Nadzorczej Enea S.A.

Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej Enea S.A. wyrażoną w uchwale z dnia 7 maja 2025 roku Komitet ds. Strategii i Inwestycji został zlikwidowany, a do tego dnia funkcjonował w poniższym składzie:

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Zbigniew Szymczak	Przewodniczący Komitetu
2.	Mariusz Damasiewicz	Członek Komitetu
3.	Michał Gniatkowski	Członek Komitetu
4.	Agata Ewa Michalska-Olek	Członek Komitetu
5.	Mariusz Pliszka	Członek Komitetu
6.	Mariusz Romańczuk	Członek Komitetu

Do czasu likwidacji, Komitet ds. Strategii i Inwestycji odbył w 2025 roku 1 posiedzenie i podjął 3 Uchwały, które dotyczyły:

- zaopiniowania Planu inwestycyjnego Enea S.A. na 2025 rok, będącego częścią składową Planu rzeczowo-finansowego Enea S.A. na 2025 rok,
- zaopiniowania Planu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej Enea na 2025 rok, będącego częścią składową Planu rzeczowo-finansowego Grupy Kapitałowej Enea na 2025 rok,
- przyjęcia Sprawozdania Komitetu ds. Strategii i Inwestycji Rady Nadzorczej Enea S.A. z działalności w 2024 roku.

Ponadto Komitet ds. Strategii i Inwestycji Rady Nadzorczej Enea S.A. na posiedzeniu w dniu 23 stycznia 2025 roku zapoznał się z materiałami wynikającymi z zalecenia Komitetu ds. Strategii i Inwestycji Rady Nadzorczej Enea S.A. z dnia 11 grudnia 2024 roku:

- opisującymi zastosowane założenia w prognozowaniu ścieżek cenowych, w tym m.in.: założenia funkcjonowania modelu systemu elektroenergetycznego, założenia czasu pracy i wykorzystania mocy poszczególnych bloków (gazowo-parowych i konwencjonalnych w Grupie Kapitałowej Enea), założenia cen osiągniętych przez te jednostki;
- na temat raportów z wyników analiz systemowych przeprowadzonych przez Ernst&Young w zakresie Projektu Gazela dotyczących prognoz rozwoju sektora energetycznego oraz wynikających z nich prognoz przychodów aktywów wytwórczych Grupy Enea, przewidywanych scenariuszy i strukturę przychodów CCGT w Koźienicach,
- dotyczących podstawowych założeń i wyników generowanych przez aktualny model finansowy Grupy Kapitałowej Enea sporządzony w oparciu o najnowsze ścieżki cenowe Ernst&Young oraz analizy i prognozy Ernst&Young dotyczące sektora elektroenergetycznego.

Dodatkowo, Komitet ds. Strategii i Inwestycji w dniu 23 stycznia 2025 roku, po przeprowadzeniu dyskusji w zakresie materiałów wynikających z zalecenia Komitetu ds. Strategii i Inwestycji Rady Nadzorczej Enea S.A. z dnia 11 grudnia 2024 roku dotyczącego dokumentu pn.: „Strategia Rozwoju Grupy Kapitałowej Enea S.A. do 2035 roku”, wydał kolejne zalecenia. Informacja stanowiąca wykonanie zaleceń Komitetu ds. Strategii i Inwestycji z dnia 23 stycznia 2025 roku stanowiła przedmiot obrad posiedzenia Rady Nadzorczej Enea S.A. w dniu 25 czerwca 2025 roku.

Do dnia 6 maja 2025 roku Komitet ds. Strategii i Inwestycji funkcjonował w oparciu o *Regulamin Komitetu ds. Strategii i Inwestycji Rady Nadzorczej Enea S.A.*

6. Informacja na temat oceny: Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Enea S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku, Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Enea za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku, Sprawozdania Zarządu z działalności Enea S.A. i Grupy Kapitałowej Enea w 2025 roku oraz wniosku Zarządu w sprawie propozycji podziału zysku netto za okres 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

Rada Nadzorcza, działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, dokonała oceny sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 i § 5 Kodeksu spółek handlowych, tj.:

- a) Sprawozdania Zarządu z działalności Enea S.A. i Grupy Kapitałowej Enea w 2025 roku wraz z wyodrębnioną częścią – Sprawozdaniem zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Enea za 2025 rok,
- b) Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Enea S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku, obejmującego zweryfikowane przez biegłego rewidenta:
 - jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku, wskazujące tak po stronie aktywów, jak i pasywów kwotę 26 750 287 tys. złotych (słownie: dwadzieścia sześć miliardów siedemset pięćdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych),
 - jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, zamykające się zyskiem netto w wysokości 974 816 tys. złotych (słownie: dziewięćset siedemdziesiąt cztery miliony osiemset szesnaście tysięcy złotych) oraz całkowitym dochodem w wysokości 949 262 tys. złotych (słownie: dziewięćset czterdzieści dziewięć milionów dwieście sześćdziesiąt dwa tysiące złotych),
 - jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, wskazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 684 396 tys. złotych (słownie: sześćset osiemdziesiąt cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych),
 - jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wskazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 084 976 tys. złotych (słownie: jeden miliard osiemdziesiąt cztery miliony dziewięćset siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych),
 - noty do jednostkowego sprawozdania finansowego obejmujące opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,
- c) Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Enea za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku, obejmującego zweryfikowane przez biegłego rewidenta:
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku, wskazujące tak po stronie aktywów, jak i pasywów kwotę 39 886 329 tys. złotych (słownie: trzydzieści dziewięć miliardów osiemset osiemdziesiąt sześć milionów trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych),
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, zamykające się zyskiem netto w wysokości 1 766 010 tys. złotych (słownie: jeden miliard siedemset sześćdziesiąt sześć milionów dziesięć tysięcy złotych) oraz całkowitym dochodem w wysokości 1 671 486 tys. złotych (słownie: jeden miliard sześćset siedemdziesiąt jeden milionów czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych),
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 405 814 tys. złotych (słownie: jeden miliard czterysta pięć milionów osiemset czternaście tysięcy złotych),
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 112 702 tys. złotych (słownie: sto dwanaście milionów siedemset dwa tysiące złotych),
 - noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, obejmujące opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Rada Nadzorcza - po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania (sporządzonym przez firmę PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.), a także po wnikliwym rozpatrzeniu ww. dokumentów - oceniła, że Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Enea S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku, Sprawozdanie Zarządu z działalności Enea S.A. i Grupy Kapitałowej Enea w 2025 roku wraz z wyodrębnioną częścią – Sprawozdaniem zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Enea za 2025 rok oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Enea za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku pozostają w zgodności z księgami i dokumentami Spółki, jak i ze stanem faktycznym, w związku z czym pozytywnie oceniła ww. Sprawozdania i rekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Enea S.A. ich rozpatrzenie i zatwierdzenie.

Rada Nadzorcza Enea S.A. pozytywnie zaopiniowała propozycję Zarządu Enea S.A. w sprawie dokonania podziału zysku netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku, w wysokości 974 816 462,82 zł (słownie: dziewięćset siedemdziesiąt cztery miliony osiemset sześćdziesiąt tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwa zł 82/100 gr), w następujący sposób:

- 678 167 050,74 zł (słownie: sześćset siedemdziesiąt osiem milionów sto sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćdziesiąt zł 74/100 gr) – na zwiększenie kapitału rezerwowego celem realizacji zaplanowanych inwestycji,
- 296 649 412,08 zł (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt sześć milionów sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta dwanaście zł 08/100 gr) – na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

7. Ocena sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym wraz z oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny.

Ocena sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym

Grupa Kapitałowa Enea w 2025 roku musiała sprostać zdarzeniom, które w znaczny sposób wpływały na działalność spółek w sektorze energetyki i generowane przez nie wyniki. Mimo wymagającego i zmiennego otoczenia rynkowego i regulacyjnego, Grupa wypracowała wyniki finansowe i operacyjne na co najmniej oczekiwanym poziomie.

W 2025 roku Grupa Kapitałowa Enea wypracowała wynik EBITDA na poziomie 5 624 911 tys. zł (spadek o 1 180 670 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku porównawczego, z poziomu 6 805 581 tys. zł).

W poszczególnych segmentach działalności Grupy Kapitałowej Enea, zmiana EBITDA prezentowała się następująco:

- Obszar Wydobycie, spadek EBITDA o 446 184 tys. zł (do poziomu 544 696 tys. zł). Spadek wolumenu sprzedaży węgla oraz niższa cena sprzedaży wpłynęły na zrealizowanie niższych przychodów ze sprzedaży węgla. Dodatkowo, istotny wpływ na wynik EBITDA miała wypłata odszkodowania za szkodę powstałą w wyniku wylewu wód podziemnych, która miała miejsce w lutym 2023 roku w ścianie 3/VII/385 (zdarzenie jednorazowe w kwocie 144,85 mln zł);
- Obszar Dystrybucja, wzrost EBITDA o 499 962 tys. zł (do poziomu 2 784 087 tys. zł). Wzrost wyniku EBITDA jest efektem wyższej zrealizowanej marży z działalności koncesjonowanej oraz spadku rezerw dotyczących majątku sieciowego. Jednocześnie, odnotowano wzrost kosztów operacyjnych;
- Obszar Wytwarzanie, spadek EBITDA o 1 424 976 tys. zł (do poziomu 2 132 240 tys. zł). W Segmencie Elektrowni Systemowych odnotowano spadek wyniku EBITDA o 1 498 841 tys. zł (do poziomu 1 768 966 tys. zł), głównie w efekcie spadku marży na odkupie energii elektrycznej, marży CDS oraz marży na Zielonym Bloku, przy jednocześnie wyższych przychodach z tytułu Rynku Mocy oraz Mocy Bilansujących. W Segmencie OZE odnotowano spadek wyniku EBITDA o 40 663 tys. zł (do poziomu 112 449 tys. zł) w związku ze zrealizowaniem niższego wyniku w Obszarze Wody. W Segmencie Ciepło odnotowano wzrost wyniku EBITDA o 114 528 tys. zł (do poziomu 250 825 tys. zł) na co wpłynął wzrost marży jednostkowej (głównie spadek jednostkowych kosztów paliw);
- Obszar Obrót, wzrost EBITDA o 187 964 tys. zł (do poziomu 183 888 tys. zł). W Segmencie Obrót detaliczny odnotowano wzrost wyniku EBITDA o 224 323 tys. zł (do poziomu 195 179 tys. zł), co wynika głównie ze wzrostu marżowości na rynku detalicznym. Dodatkowo, istotny wpływ na wynik EBITDA miało utworzenie rezerwy w kwocie 139,9 mln zł w związku z decyzją Prezesa URE o obowiązku przekazania na rachunek Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny („FWRC”) kwoty stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą obliczoną przez Prezesa URE a odpisem wniesionym na rzecz FWRC przez Spółkę w latach 2023-2025. W Segmencie Obrót hurtowy odnotowano spadek wyniku EBITDA o 36 359 tys. zł (do poziomu -11 291 tys. zł) w efekcie spadku wyniku aktualizacji wyceny kontraktów CO₂, transakcji terminowych energii i gazu.

W 2025 roku osiągnięto dodatnie wskaźniki rentowności aktywów i kapitału własnego. Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) ukształtował się na poziomie 4,4% (w 2024 roku 2,4%), stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) wyniosła 10,0% (w 2024 roku 5,9%), a wskaźnik rentowności netto wyniósł 6,3% (w 2024 roku 2,9%). W 2025 roku Grupa Kapitałowa Enea wypracowała wynik netto na poziomie 1 766 010 tys. zł (wzrost o 809 869 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku porównawczego, z poziomu 956 141 tys. zł). Na poziom wyniku netto, dodatkowo poza wynikiem na działalności operacyjnej, wpływ miały głównie odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych.

W 2025 roku nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej Enea wyniosły ponad 6 210 mln zł, z czego prawie 204 mln zł zostało przeznaczonych na inwestycje związane wprost z ochroną środowiska.

W 2025 roku jednostka dominująca, tj. spółka Enea S.A., wypracowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 82 446 tys. zł w stosunku do poniesionej straty w 2024 roku w wysokości -110 033 tys. zł. Wyższy wynik o 192 479 tys. zł spowodowany jest głównie wyższym poziomem zrealizowanej marży na rynku detalicznym. Jednocześnie odnotowano niższe przychody z tytułu rozpoznanych rekompensat oraz wzrost szacunku rezerw dotyczących umów rodzających obciążenia.

Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) ukształtował się na poziomie 3,6% (w 2024 roku 3,4%), stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) wyniosła 7,1% (w 2024 roku 6,1%), a wskaźnik rentowności netto wyniósł 7,3% (w 2024 roku 5,1%). Spółka Enea S.A. osiągnęła w 2025 roku wynik netto na poziomie 974 816 tys. zł (wzrost r/r o 175 888 tys. zł, z poziomu 798 928 tys. zł). Na poziom wyniku netto, dodatkowo poza wynikiem na działalności operacyjnej, miały wpływ otrzymane dywidendy oraz zmiana odpisów aktualizujących wartość udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych.

Kwestie operacyjne w poszczególnych segmentach działalności Grupy Kapitałowej Enea, prezentowały się następująco:

- należąca do Grupy Kapitałowej Enea spółka zależna Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. w 2025 roku wyprodukowała netto prawie 7,6 mln ton i sprzedała ponad 7,6 mln ton węgla kamiennego (dla porównania w 2024 roku: prawie 7,9 mln ton produkcja netto, 8,1 mln ton sprzedaż węgla);
- do sieci dystrybucyjnej Enea Operator sp. z o.o. w 2025 roku przyłączonych zostało ponad 10 tys. źródeł odnawialnych, wliczając w to mikroinstalacje. Łączna liczba przyłączonych do sieci dystrybucyjnej Enea Operator źródeł OZE wyniosła na koniec 2025 roku ponad 202 tys. Sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końcowym wyniosła prawie 20,3 TWh (dla porównania w 2024 roku 19,9 TWh);
- w 2025 roku Grupa Kapitałowa Enea wyprodukowała łącznie ponad 20,4 TWh energii elektrycznej netto, w tym produkcja z biomasy wyniosła 1,5 TWh (na porównywalnym poziomie jak w roku 2024), a produkcja z odnawialnych źródeł energii 0,6 TWh (wzrost o 0,2 TWh r/r). Grupa wyprodukowała 17,5 TWh energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych (dla porównania w 2024 roku 18,2 TWh, spadek o 0,6 TWh);
- w 2025 roku wolumen sprzedaży energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym wyniósł prawie 24,5 TWh, spadek o 0,3 TWh w porównaniu do ubiegłego roku. Sprzedaż energii elektrycznej wyniosła ponad 24,4 TWh (dla porównania w 2024 roku 24,8 TWh, spadek r/r o 0,4 TWh). W roku 2024 zaprzestano świadczenia usługi kompleksowej odbiorcom końcowym zużywającym paliwo gazowe na potrzeby gospodarstw domowych oraz małego biznesu. Natomiast, w 2025 roku wolumen sprzedaży paliwa gazowego wyniósł 12 GWh. Liczba odbiorców końcowych według stanu na 31 grudnia 2025 roku wyniosła prawie 2,8 mln i była porównywalna do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Biorąc pod uwagę m.in. niestabilność makrootoczenia, dynamiczną sytuację na rynku energii w 2025 roku, należy stwierdzić, że Grupa Kapitałowa Enea sprostała zdarzeniom, jakie dotknęły wszystkich uczestników rynku energii. Grupa wykazała efektywność w tym wymagającym czasie, co przełożyło się na realizację wyników finansowych i operacyjnych na poziomie pozwalającym utrzymać dotychczasowy rating finansowy oraz utrzymać kowenanty kredytowe.

Wskaźnik dług netto/EBITDA osiągnął bezpieczny poziom 0,48 (0,46 w 2024 roku). Grupa Kapitałowa Enea r/r zrealizowała niższą wartość EBITDA oraz odnotowała niższy poziom długu netto.

W komunikacie z 2 kwietnia 2026 roku niezależna zewnętrzna instytucja finansowa tj. agencja ratingowa Fitch Ratings, potwierdziła utrzymanie stabilnej perspektywy ratingu dla Enea S.A., a także potwierdziła długoterminowe ratingi Spółki w walucie krajowej i zagranicznej na poziomie „BBB”. Rating krajowy „BBB” oznacza, że dany emitent lub emisja reprezentuje średnie ryzyko w porównaniu z innymi występującymi w Polsce.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, funkcji audytu wewnętrznego i compliance

Zgodnie z „Zasadami ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” oraz „Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW 2021”, przeprowadzono coroczny przegląd systemu kontroli wewnętrznej w Enea S.A. Celem było potwierdzenie adekwatności i skuteczności funkcjonujących mechanizmów, zgodnie z modelem COSO I.

Wynik ogólny

System kontroli wewnętrznej funkcjonuje prawidłowo, wspiera realizację celów strategicznych Spółki i jest zgodny z obowiązującymi standardami nadzorczymi. Nie stwierdzono obszarów niezgodnych z wymogami regulacyjnymi. Zidentyfikowane działania doskonalące mają charakter usprawniający i wzmacniają dojrzałość procesów.

I. Środowisko kontroli wewnętrznej

Pozytywnie oceniono istotne wzmocnienie systemu zgłaszania naruszeń i ochrony Sygnalistów. W 2025 roku wdrożono rozwiązania zapewniające zgodność z ustawą o ochronie Sygnalistów oraz eliminujące słabości zidentyfikowane w latach poprzednich. Dojrzałość procesu potwierdzają m.in.:

- jasne procedury i odpowiedzialności Komisji Compliance,
- bezpieczeństwo i poufność zgłoszeń,
- transparentność i ciągłość prac Komisji,
- skuteczność wydawanych rekomendacji,
- systemowe raportowanie do Zarządu,
- rozwój kultury otwartości.

W kolejnych latach planowana jest dalsza integracja procesu z systemami zarządczymi oraz regularny monitoring skuteczności przez Compliance Officera Grupy.

II. Zarządzanie ryzykiem

W 2025 roku wdrożono jednolity, skuteczny proces identyfikacji i oceny ryzyk strategicznych w Grupie Enea. Model governance, przypisanie ról oraz cykliczna ocena i raportowanie zapewniają bieżący obraz ryzyk wpływających na realizację celów strategicznych. Pozytywnie oceniono:

- powiązanie ryzyk z celami strategicznymi,
- zaangażowanie kadry zarządzającej,
- regularne przeglądy, aktualizacje i monitorowanie planów postępowania.

Proces znajduje się na etapie dobrze ukształtowanej struktury i wzmacnia praktykę operacyjną. Planowane działania w 2026 roku obejmują pełną integrację z narzędziem IT i zwiększenie roli Właścicieli ryzyk.

III. Mechanizmy kontrolne

Ocena potwierdziła, że model działania Fundacji Enea – Energia Wspólnoty ogranicza ryzyko powstawania funduszy korupcyjnych oraz umożliwia Spółce jako Fundatorowi skuteczny nadzór. Kluczowe elementy:

- dwustopniowa ocena formalna i merytoryczna wniosków,
- systematyczny monitoring i raportowanie rozliczeń,
- ocena reputacyjna wpływu działań,
- zgodność z procedurami i ścieżką decyzyjną.

W kolejnych latach przewiduje się dalsze wzmocnienie operacyjne oraz zewnętrzną ocenę zgodności działań Fundacji z interesem Fundatora.

IV. Informacja i komunikacja

W 2025 roku wdrożono nowy proces eskalacji incydentów umożliwiający szybkie przekazywanie informacji niezbędnych do oceny ryzyka medialnego i podejmowania decyzji komunikacyjnych. Do korzystnych elementów należą:

- przejrzystość ról i odpowiedzialności,
- zaangażowanie funkcji komunikacji korporacyjnej,
- wykorzystanie bezpiecznego kanału do przekazywania informacji.

Planowane jest dalsze zwiększanie świadomości pracowników poprzez szkolenia oraz komunikację kierowaną do Kierownictwa.

V. Monitoring i nadzór

Potwierdzono, że Grupa Enea realizuje proces sponsoringu zgodnie z „Dobrymi praktykami w zakresie prowadzenia sponsoringu sportu przez spółki z udziałem Skarbu Państwa (SSP)”. Zapewniono transparentny i kontrolowany model działania dzięki:

- ujednoczonym zasadom sponsoringu w całej Grupie,
- wdrożonej strategii sponsoringowej 2026-2029,
- zewnętrznej ocenie potwierdzającej zgodność z praktykami MAP w obszarach transparentności, etyki i neutralności,
- zasadzie „stosuj lub wyjaśnij” w zakresie publikacji danych,
- dostosowaniu treści umów do wymogów MAP.

Planowana jest okresowa weryfikacja stosowanych rozwiązań jako element dobrej praktyki.

VI. Rola funkcji nadzorczych i współpraca Audyt - Ryzyko - Compliance

Komitet ds. Audytu w 2025 roku wywiązywał się ze swoich obowiązków w zakresie monitoringu kontroli wewnętrznej, sprawozdawczości finansowej i nadzoru nad funkcją audytu. Funkcja audytu wewnętrznego zapewniała niezależność raportowania poprzez funkcjonalne podporządkowanie Komitetowi i równoległe raportowanie do Zarządu Enea S.A.

W 2025 roku wzmocniono współpracę pomiędzy audytem, compliance i ryzykiem. Współpraca audytu, ryzyka i compliance w 2025 roku istotnie wzmocniła system zarządczy, zapewniając spójną informację o ryzykach oraz skuteczność działań naprawczych i prewencyjnych. Wspólne działania obejmowały przegląd mitygacji ryzyk strategicznych, wymianę informacji o statusie ryzyk oraz nieprawidłowościach ujawnianych w trakcie audytów, a także koordynację zaleceń naprawczych. Zintegrowane podejście przyczyniło się do zwiększenia skuteczności systemu kontrolnego oraz jakości nadzoru. W 2026 roku planowane jest dalsze ujednoczanie i cyfryzacja wymiany informacji.

W obszarze zarządzania ryzykiem, w 2025 roku Grupa Enea prowadziła działalność w otoczeniu charakteryzującym się rosnącą zmiennością regulacyjną oraz dynamicznymi wyzwaniami związanymi z transformacją energetyczną, zmianami technologicznymi oraz rosnącymi wymaganiami w zakresie nadzoru korporacyjnego. W tych warunkach kontynuowano działania mające na celu wzmocnienie efektywności systemu zarządzania ryzykiem oraz zapewnienie spójności procesów nadzorczych w całej Grupie. Działania te obejmowały w szczególności:

- a) **Wzmocnienie koncentracji na ryzykach strategicznych** - grupa Enea dostosowała swoje podejście do zarządzania ryzykiem, przesuwając główny nacisk z dotychczasowej koncentracji na ryzykach operacyjnych na ryzyka strategiczne. W związku z powyższym w 2025 roku kluczowe stało się monitorowanie i zarządzanie ryzykami, które mogą mieć istotny wpływ na długoterminową stabilność i konkurencyjność Grupy Enea. Zmiana pozwoliła na lepsze przygotowanie organizacji do aktualnych wyzwań, zapewniając elastyczność w podejmowaniu decyzji i minimalizując potencjalne zagrożenia dla realizacji jej strategicznych celów. Istotne znaczenie w identyfikacji i przeglądzie ryzyk strategicznych miały warsztaty tzw. Risk Deep Dive przeprowadzone z Członkami Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej Enea S.A. oraz Właścicielami Ryzyk.
- b) **Ujednoczenie zasad raportowania i uspoźnienie informacji o ryzykach** - w raportowaniu ryzyk strategicznych wdrożono jednolite zasady obowiązujące wszystkie jednostki Grupy. Standaryzacja pakietu raportowego zapewniła porównywalność danych, zwiększyła przejrzystość procesu oraz umożliwiła efektywniejsze analizowanie informacji na poziomie zarządczym i nadzorczym. Dzięki temu wszyscy interesariusze (Komitet Ryzyka Grupy Enea, zarządy spółek Grupy Enea, Komitet ds. Audytu Rady Nadzorczej, akcjonariusze) otrzymywali ujednoczoną informację dotyczącą wszystkich ryzyk strategicznych identyfikowanych we wszystkich segmentach działalności Grupy Enea.
- c) **Integracja funkcji i metodyk zarządzania ryzykiem** - kontynuowano proces integracji strumieni informacji o ryzykach obejmujący m.in. ryzyka ESG, ryzyka bezpieczeństwa informacji, ryzyka projektowe i regulacyjne. Wprowadzono jednolite założenia metodyczne w zakresie identyfikacji i oceny ryzyk, co poprawiło spójność procesów i umożliwiło konsekwentne stosowanie standardów na poziomie całej Grupy. Integracja funkcji i danych wzmocniła potencjał analityczny oraz umożliwiła bardziej precyzyjną ocenę ekspozycji na ryzyka.
- d) **Wzmocnienie kultury zarządzania przez ryzyko oraz usprawnienie komunikacji** - w 2025 roku konsekwentnie rozwijano kulturę zarządzania przez ryzyko, podkreślając jej znaczenie na wszystkich poziomach organizacji. Uproszczenie dokumentacji procesowej oraz powołanie Pionu Zarządczego Ryzyka umożliwiło sprawniejsze koordynowanie działań oraz zapewnienie jednolitego nadzoru nad interpretacją zasad. Zwiększono również efektywność komunikacji wewnętrznej, co pozwoliło na szybsze przekazywanie informacji kluczowych z perspektywy procesów decyzyjnych.
- e) **Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem** - w ocenie Rady Nadzorczej system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem w Enea S.A. jest adekwatny, skuteczny i zgodny z wymaganiami nadzorczymi. Organizacja utrzymuje wysoki poziom dojrzałości w kluczowych procesach, a planowane działania na 2026 rok wzmocnią stabilność, transparentność i odporność Spółki.

Funkcjonujący w Grupie Enea System Compliance, stanowi kompleksowe podejście do zapewnienia zgodności działania Grupy Enea z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi, standardami branżowymi oraz przyjętymi wartościami i zasadami etycznymi. Wdrożenie i rozwój Systemu Compliance zapewnia bezpieczeństwo operacyjne, transparentność, minimalizację ryzyk, a także zaufanie wśród pracowników, kontrahentów oraz innych interesariuszy.

W 2025 roku System Compliance w Grupie Enea przeszedł następujące zmiany organizacyjne:

- zmiana usytuowania Compliance Officera Grupy Enea: funkcję tę przeniesiono z poziomu Dyrektora Departamentu Prawnego i Compliance Enea S.A. na poziom Kierownika Biura Compliance Enea S.A. Celem tej zmiany było rozdzielenie kompetencji i wzmocnienie niezależności funkcji Compliance;
- nowa struktura podległości: kierownik Biura Compliance Enea S.A. – jako nowy Compliance Officer Grupy Enea – objął kierownictwo nad wyodrębnionym obszarem Compliance w ramach Pionu Zarządczego Obsługi Prawnej i Compliance Grupy Enea. W celu zapewnienia odpowiedniej rangi i niezależności, został on podporządkowany funkcjonalnie bezpośrednio Członkowi Zarządu ds. Korporacyjnych Enea S.A.;
- rozwój struktury w Grupie: w ramach Pionu Zarządczego Obsługi Prawnej i Compliance Grupy Enea powołano Compliance Officerów w 16 spółkach zależnych Grupy Enea;
- zmiany kadrowe i organizacyjne: uzupełniono skład osobowy Biura Compliance Enea S.A. o 2 osoby w związku z odejściem kierownika oraz jednego z pracowników.

Inicjatywy w obszarze kultury korporacyjnej i edukacji

Biuro Compliance w Enea S.A. oraz Compliance Officer Grupy Enea podejmują inicjatywy ukierunkowane na zwiększanie efektywności Systemu Compliance w Grupie, w szczególności poprzez kształtowanie kultury korporacyjnej promującej postawę zgodne z prawem i standardami etycznymi – zarówno wśród pracowników, jak i kontrahentów.

Pierwszą istotną inicjatywą w 2025 roku była druga edycja kampanii informacyjnej #EneaJestFair, poświęcona kanałom zgłaszania naruszeń oraz ochronie sygnalistów (hasło kampanii: „Świeć przykładem, sygnalizuj z mocą!”). Jej celem było przybliżenie zasad zgłaszania naruszeń, wyjaśnienie ich wagi dla organizacji oraz przedstawienie mechanizmów ochrony sygnalisty. Kampania objęła wszystkich interesariuszy

wewnętrznych i zewnętrznych, wykorzystując kanały wewnętrzne (EneaNews, plakaty, animacje, broszury) oraz zewnętrzne (strona internetowa Enea, serwis LinkedIn). Pracownicy i kontrahenci uzyskali dostęp do zwięzłych materiałów, ułatwiających przyswojenie kluczowych informacji bez konieczności analizy skomplikowanych regulacji prawnych. Przygotowano również animacje z praktycznymi przykładami postępowania w sytuacjach związanych ze zgłoszeniami, co pozwoliło lepiej odpowiedzieć na potrzeby pracowników.

Kolejną inicjatywą były warsztaty dla nowo powołanych Compliance Officerów, przeprowadzone w grudniu 2025 roku z udziałem konsultanta zewnętrznego (Ernst & Young). Było to pierwsze z serii planowanych działań edukacyjnych w obszarze Compliance realizowanych w ramach Planu Zarządczego Obsługi Prawnej i Compliance.

Trzecim projektem było przeprowadzenie wśród pracowników Enea S.A. anonimowej ankiety oceniającej poziom świadomości oraz zaufania do wewnętrznych kanałów zgłaszania naruszeń. Uzyskany wskaźnik odpowiedzi wyniósł 22% (87 respondentów spośród 388 pracowników), co jest wynikiem niższym od średniej dla dużych organizacji. Wyniki te, traktowane jako sygnał kierunkowy, a nie reprezentatywny obraz opinii całej załogi, pozwalają jednak na identyfikację obszarów wymagających uwagi. Ankietowani deklarowali ogólną znajomość kanałów zgłoszeń, wskazując jednocześnie na potrzebę zapewnienia:

- pełnej anonimowości i bezpieczeństwa procesu,
- widocznych i realnych efektów zgłoszeń,
- dalszej edukacji i regularnej komunikacji,
- niezależności osób obsługujących zgłoszenia,
- przejrzystości procedur i łatwości obsługi kanałów.

Statym elementem działań podnoszących świadomość Compliance w Spółce są również prowadzone przez Biuro Compliance Enea S.A. szkolenia adaptacyjne dla nowych pracowników oraz szkolenia cykliczne w zakresie wybranych obszarów Compliance. W 2025 roku rozpoczęto prace nad aktualizacją szkoleń e-learnigowych z tematyki Compliance.

Zmiany w regulacjach wewnętrznych i procesach

W celu zapewnienia jak największej transparentności działań i promowania pozytywnych wzorców etycznych w Spółce obowiązuje akt wewnętrzny pn. „Polityka Compliance Grupy Enea”, który jest podstawowym aktem regulującym kwestie Compliance. Jej rozwinięciem w zakresie wymaganych od pracowników oraz od kontrahentów zachowań jest „Kodeks Etyki Grupy Enea” oraz „Kodeks Kontrahentów Grupy Enea”. Spółka posiada także politykę prezentową w postaci „Zasad przyjmowania i wręczania upominków w Grupie Enea” oraz procedurę zgłoszeń wewnętrznych w rozumieniu ustawy z dnia 24 czerwca 2024 roku o ochronie sygnalistów w postaci „Procedury Zgłaszania Naruszeń i Ochrony Sygnalistów w Enea S.A.”

W 2025 roku otoczenie regulacyjne Systemu Compliance przeszło dwuetapową aktualizację:

- dostosowanie do struktury Grupy (I połowa 2025 roku): zaktualizowano „Politykę Compliance Grupy Enea”, „Kodeks Etyki Grupy Enea” oraz „Kodeks Kontrahentów Grupy Enea”. Zmiany te miały na celu dostosowanie regulacji do przejścia na zdecentralizowany model zgłaszania naruszeń oraz wdrożenia w poszczególnych spółkach zależnych indywidualnych procedur zgłaszania naruszeń i ochrony sygnalistów;
- implementacja rekomendacji audytowych (II połowa 2025 roku): kluczowym wyzwaniem była aktualizacja „Polityki Compliance Grupy Enea” oraz „Procedury Zgłaszania Naruszeń i Ochrony Sygnalistów w Enea S.A.”, a także wdrożenie nowego dokumentu – „Regulaminu Komisji Compliance w Enea S.A.”.

Zmiany te wdrożone zostały w odpowiedzi na rekomendacje z audytu nr 1/2025 pn. „Audyt ogólnej oceny systemu kontroli wewnętrznej w Enea S.A.”, realizowanego na podstawie „Rocznego Planu Audytu na 2025 rok”, przeprowadzonego przez KPMG Advisory z początkiem 2025 roku.

Zgodnie z rekomendacjami audytu, dokonano podziału dotychczasowej „Procedury Zgłaszania Naruszeń i Ochrony Sygnalistów w Enea S.A.” na „Procedurę Zgłaszania Naruszeń i Ochrony Sygnalistów w Enea S.A.” oraz odrębny „Regulamin Komisji Compliance w Enea S.A.”. Rozdzielenie to porządkuje strukturę regulacji, oddzielając ramowe zasady zgłaszania naruszeń od technicznych aspektów pracy organu wyjaśniającego. Zmieniona Procedura Zgłaszania Naruszeń i Ochrony Sygnalistów w Enea S.A. zawiera elementy wymagane przez ustawę (kanały zgłoszeń, terminy, ochronę sygnalistów, zasady rejestru, katalog naruszeń) stanowiąc dla potencjalnych sygnalistów źródło informacji o systemie zgłaszania naruszeń i ochronie sygnalistów w Spółce. Regulamin Komisji Compliance w Enea S.A., ma charakter organizacyjno-porządkowy, określając techniczne zasady pracy Komisji Compliance (posiedzenia, zastępstwa, raporty, współpracę) i został przyjęty uchwałą samej Komisji Compliance, co zapewnia elastyczność w dostosowywaniu rozwiązań operacyjnych bez konieczności zaangażowania Zarządu w bieżące zmiany proceduralne. Wyżej wskazane regulacje stanowią wzór dla procedur oraz regulaminów obowiązujących w spółkach zależnych.

Kluczową zmianą systemową jest wprowadzenie modelu częściowej centralizacji procesu przyjmowania zgłoszeń. W nowym modelu podmiotem przyjmującym zgłoszenia (poza nielicznymi wyjątkami) przestają być rozproszone kanały w poszczególnych spółkach, a staje się nim centralnie Compliance Officer Grupy Enea. Pełni on rolę „bramki” (gatekeepera) dla całego systemu – przyjmuje zgłoszenia, dokonuje ich wstępnej weryfikacji i rejestracji, a dopiero następnie przekazuje je do właściwych lokalnych (spółkowych) Komisji Compliance celem

procedowania. Zmiana ta pozwala na centralne filtrowanie informacji oraz jednolite monitorowanie ryzyka na poziomie Grupy Enea, co wymagało gruntownego przebudowania ścieżek zgłaszania opisanych w Procedurze.

Ocena Systemu Compliance

W ocenie Rady Nadzorczej Enea S.A. funkcjonujący w Spółce i Grupie Enea system compliance, stanowiący kluczowy element zapewnienia zgodności działania organizacji z obowiązującymi przepisami prawa, standardami etycznymi oraz wewnętrznymi regulacjami działa prawidłowo. System ten nie tylko minimalizuje ryzyko prawne, finansowe i reputacyjne, ale także wzmacnia zaufanie interesariuszy, partnerów biznesowych i pracowników wobec Spółki.

Rada Nadzorcza Enea S.A. oceniła, że przyjęty w Spółce i Grupie Enea system zgłaszania naruszeń i ochrony sygnalistów został dostosowany do obecnie obowiązujących przepisów prawa i jest zgodny z ustawą z dnia 14 czerwca 2024 roku o ochronie sygnalistów.

Zdaniem Rady Nadzorczej Enea S.A. w Spółce na bieżąco realizuje się procesy zapewniające transparentność i przejrzystość działań oraz funkcjonowanie w zgodzie z przepisami prawa, jak i promujące pozytywne wzorce etyczne.

Jednocześnie Rada Nadzorcza rekomenduje dalsze prowadzenie kampanii informacyjnych w celu trwałego kształtowania kultury korporacyjnej opartej na wartościach etycznych oraz budowania powszechnego zaufania do systemu zgłaszania naruszeń.

8. Ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Mając na uwadze wymóg określony w zasadzie 2.11.4 ujętej w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (DPSN 2021), zgodnie z którą poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa, raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Rada Nadzorcza dokonała w latach 2025 i 2026 (do daty zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania) analizy stosowania przez Enea S.A. zasad ładu korporacyjnego określonych w DPSN 2021 oraz sposobu wykonywania przez Enea S.A.:

- obowiązków informacyjnych w zakresie publikacji w Elektronicznej Bazie Informacji (od 20 listopada 2025 roku – za pośrednictwem Portalu sprawozdawczego GPW Data) raportów bieżących dotyczących przypadków incydentalnego złamania lub odstąpienia od stosowania poszczególnych zasad ładu korporacyjnego,
- obowiązków informacyjnych w zakresie publikacji, w ramach rocznych sprawozdań Zarządu z działalności, oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego,
- obowiązków informacyjnych w zakresie ujawniania określonych informacji na internetowej stronie Enea S.A.

W ramach przeprowadzonej analizy uwzględniono m.in. następujące dokumenty, informacje oraz okoliczności:

- raport bieżący nr 1/2025 z dnia 3 lutego 2025 roku dotyczący informacji o stanie stosowania zasad zawartych w zbiorze DPSN 2021,
- opublikowane w 2025 roku raporty roczne za 2024 rok, zawierające w ramach sprawozdania Zarządu oświadczenie Zarządu Enea S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zapisanych w zbiorze DPSN 2021,
- opublikowane w 2026 raporty roczne za 2025 rok, zawierające w ramach sprawozdania Zarządu oświadczenie Zarządu Enea S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zapisanych w zbiorze DPSN 2021,
- informacje zamieszczone na internetowej stronie Enea S.A. dotyczące ładu korporacyjnego,
- faktyczny stan stosowania w Enea S.A. zasad DPSN 2021.

Po zapoznaniu się z wyżej wymienionymi dokumentami oraz informacjami, Rada Nadzorcza stwierdziła, iż w roku 2025 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zdarzenia, które znacząco wpływałyby na uprzednio komunikowany przez Spółkę zakres przestrzegania zasad ładu korporacyjnego określonych przez Giełdę.

Dokonując szczegółowej analizy przestrzegania przez Spółkę w 2025 roku zasad ujętych w zbiorze DPSN 2021, Rada Nadzorcza uznała za istotne odniesienie się do 4 zasad, tj.:

- zasady 1.4.2 - w zakresie niniejszej zasady należy zaznaczyć, że w roku 2025 na stronie internetowej Enea S.A. (w serwisie ESG) zamieszczone zostały informacje wskazane w tej zasadzie,
- zasady 2.1 – w zakresie niniejszej zasady należy wskazać, że w roku 2025 Zarząd Enea S.A. zaakceptował politykę zarządzania różnorodnością w odniesieniu do władz spółki (członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej) oraz jej kluczowych menedżerów, a Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ją zaopiniowała,

- zasady 4.1 – odnosząc się do tej zasady istotne jest zwrócenie uwagi, że podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 8 stycznia 2026 r. Zarząd Spółki przewidział możliwość uczestniczenia i wypowiedzania się w trakcie tego Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej zgodnie z wytycznymi zawartymi w zasadzie 4.1 DPSN 2021

Rada Nadzorcza ustaliła, że na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie jest stosowana wyłącznie zasada: 2.2. DPSN 2021, o czym Spółka komunikowała 17 marca 2026 r. poprzez opublikowanie zaktualizowanej informacji o stanie stosowania DPSN 2021 (raport bieżący nr 1/2026).

Po przeprowadzeniu analizy Rada Nadzorcza stwierdziła, iż informacje przekazywane w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych, dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego odpowiadają stanowi faktycznemu stosowania w Enea S.A. zasad ujętych w zbiorze DPSN 2021, a ponadto są one wyczerpujące i zawierają w wystarczającym stopniu merytoryczne informacje dotyczące stosowania przez Enea S.A. zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła dążenia Spółki do osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie ładu korporacyjnego oraz reguł postępowania mających wpływ na kształtowanie relacji z otoczeniem rynkowym, w szczególności decyzję o zapewnieniu powszechnie dostępnej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza Enea S.A. pozytywnie oceniła stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Jednocześnie Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła deklarację Spółki wskazującą na dążenie do zapewnienia pełnego stosowania wszystkich zasad DPSN 2021.

9. Ocena zasadności wydatków ponoszonych przez Spółkę i Grupę Enea na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp., określonych w Zasadzie 1.5 DPSN 2021.

Realizując Zasadę 2.11.5 w związku z zasadą 1.5 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 Rada Nadzorcza Enea S.A. zapoznała się ze sprawozdaniem Zarządu w zakresie działalności sponsoringowej i charytatywnej oraz z wydatkami w nim wskazanymi.

Rada Nadzorcza monitoruje realizację działań z obszaru sponsoringu zgodnie z „Zasadami prowadzenia działań sponsoringowych w Grupie Enea” (edycja 6), obowiązującymi od 1 października 2025 roku oraz na podstawie „Dobrych praktyk w zakresie prowadzenia sponsoringu sportu przez spółki z udziałem Skarbu Państwa” opublikowanych w kwietniu 2025 roku. W ramach swoich kompetencji Rada Nadzorcza opiniuje Plan Marketingowy dla Grupy Enea oraz Raport roczny o realizacji wykonania Planu Marketingowego dla Grupy Enea. Plan Marketingowy zawiera w sobie plan działań marketingowych oraz plan sponsoringowy dla Grupy Enea. Projekty sponsoringowe prowadzone w Grupie Enea podlegają ocenie efektywności zaangażowanych środków na zasadach określonych w „Metodologii badawczej doboru, planowania, analizowania i raportowania efektywności działań sponsoringowych” (wydanie 6), obowiązującej od 1 października 2025 roku.

Grupa Enea prowadzi politykę w zakresie działań sponsoringowych polegającą na osiągnięciu założonych celów zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi oraz z zachowaniem zasad etyki biznesowej. Na portfolio projektów sponsoringowych składają się projekty z obszaru sportu, kultury i zaangażowania społecznego. Nadrzędnym celem działań sponsoringowych w Grupie Enea jest realizacja założeń obowiązującej strategii sponsoringowej Grupy Enea. Dokument pn. „Strategia sponsoringowa w Grupie Enea na lata 2026-2029” określa w szczególności cele, obszary tematyczne oraz strategiczne projekty sponsoringowe. Strategia została zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Enea S.A.

Procedurę zatwierdzenia przez właściwe organy Enea S.A. rocznego raportu sponsoringowego stanowiącego część raportu Planu Marketingowego, określa „Procedura tworzenia, realizacji i raportowania Planu marketingowego dla Grupy Enea” (wydanie 4), obowiązująca od 1 października 2025 roku. W 2020 roku przyjęty został akt pochodny „Polityka komunikacji w Grupie Enea” (edycja 1), obowiązująca od 10 marca 2020 roku, który uzupełnia regulacje wewnętrzne zgodnie ze „Standardami rekomendowanymi dla systemu zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.” w zakresie sponsoringu.

Grupa Enea postrzega działalność sponsoringową jako istotny element swojej długofalowej strategii rozwoju, wspierający pozytywny wizerunek Grupy oraz działania handlowe. Poprzez strategiczne działania sponsorskie wspieramy rozwój społeczny, edukację, kulturę i sport w sposób, który wzmacnia zaufanie do Grupy Enea jako odpowiedzialnego lidera transformacji energetycznej.

Portfolio projektów sponsoringowych Grupy Enea zakłada angażowanie się we wspomniane trzy obszary tematyczne (sport, kultura i inicjatywy społeczne) oraz łączenie wsparcia nowych wydarzeń, atrakcyjnych dla odbiorców, z wydarzeniami tradycyjnie wspieranymi przez Grupę Enea na obszarze działalności marki. W 2025 roku zrealizowano łącznie blisko sto projektów sponsoringowych w skali kraju. Grupa Enea wspierała polskie związki sportowe (PZTW, PZTS), lokalne kluby sportowe, między innymi: Enea Abramczyk Astoria Bydgoszcz, Górnik Łęczna, Enea AZS Politechnika Poznań, PSI Enea AJP Gorzów Wielkopolski, Enea Basket Poznań, występujące na różnych poziomach rozgrywkowych, oraz reprezentantów Polski w sportach indywidualnych, m.in. Aleksandrę i Natalię Kałuckie oraz Natalię Partykę. Grupa podtrzymała także zaangażowanie w sponsoring uznanych zawodów triathlonowych (Enea Ironman Poznań, Enea Bydgoszcz Triathlon, Enea

Żnin Triathlon). W 2025 roku Grupa Enea kładła również nacisk na sponsoring kultury, który objął zarówno wydarzenia masowe znane z poprzednich lat (m.in. Enea Edison Festival), imprezy kultury wysokiej (Enter Enea Festival), jak również nowości kultury masowej (pierwsza edycja Bittersweet Festival w Poznaniu). Ponadto Enea była sponsorem instytucji kultury, takich jak Teatr Muzyczny oraz Teatr Wielki w Poznaniu, a także Filharmonii im. M. Karłowicza w Szczecinie. Znamiennym jest także zaangażowanie Grupy Enea w roli sponsora głównego przy produkcji filmu dokumentalnego pt. „Mistrzyni”, który przedstawił wzruszające historie sześciu polskich wybitnych sporterek i doczekał się emisji w TVP1 oraz rozpoczął ogólnokrajową dyskusję nt. szans na realizację sportowych marzeń m.in. przez osoby z niepełnosprawnościami.

W 2025 roku Grupa Enea przeznaczyła 40 283 tys. złotych na działania sponsoringowe, w tym 31 494 tys. złotych na projekty z obszaru sportu (78%), 5 828 tys. złotych z obszaru kultury (15%) oraz 2 962 tys. złotych na inicjatywy społeczne (7%).

W ocenie Rady Nadzorczej Plan Marketingowy dla Grupy Enea na 2025 rok pozwolił na realizację i osiągnięcie założonego poziomu efektywności ekonomicznej/marketingowej prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej. Wykonanie Planu Marketingowego dla Grupy Enea na 2025 rok, przyczyniło się do realizacji głównych celów działań sponsoringowych realizowanych przez spółki z udziałem Skarbu Państwa, tj.:

- osiągnięcia przez sponsora wymiernych i mierzalnych efektów marketingowych przy jednoczesnym przestrzeganiu zasady gospodarności w wykorzystywaniu środków finansowych,
- wsparcia działań promocyjno-handlowych Spółki,
- upowszechniania i wzmocnienia marki Spółki poprzez zwiększenie stopnia jej znajomości, rozpoznawalności i zasięgu oddziaływania,
- dotarcia z przekazem do kluczowych interesariuszy Spółki, takich jak klienci, partnerzy biznesowi, akcjonariusze, inwestorzy, czy społeczność lokalna.

W dniu 26 marca 2026 roku Rada Nadzorcza Enea S.A. pozytywnie zaopiniowała Informację roczną o wykonaniu Planu Marketingowego dla Grupy Enea – „Raport roczny o realizacji wykonania Planu Marketingowego dla Grupy Enea w 2025 roku”.

Działania w obszarze zaangażowań społecznych

Kluczową przesłanką działań społecznych zrealizowanych w roku 2025 była edukacja oraz budowanie wizerunku Grupy Enea jako odpowiedzialnej firmy zaangażowanej w życie lokalnej społeczności.

W odpowiedzi na potrzebę ujednoczenia podejścia do działań społecznych w całej Grupie Enea, wdrożone zostały regulacje systemowe wyznaczające spójny kierunek planowania, realizacji i raportowania zaangażowań społecznych we wszystkich spółkach Grupy. Kluczowym dokumentem w tym zakresie jest „Polityka Zaangażowań Społecznych Grupy Enea”, stanowiąca akt pochodny „Kodeksu Grupy Enea”, która określa misję, cele, priorytetowe obszary oraz zasady prowadzenia działań społecznych, zgodnie ze „Strategią Rozwoju Grupy Kapitałowej Enea do 2035 roku” oraz „Strategia zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Enea na lata 2025-2035”.

Integralnym elementem tego systemu są *Zasady prowadzenia działań w obszarze zaangażowań społecznych w Grupie Enea*, które wraz z ww. Polityką tworzą jednolite ramy działań społecznych w Grupie. Dokumenty te wspólnie definiują rolę i obszary odpowiedzialności, sposób koordynacji działań oraz mechanizmy nadzoru i realizacji inicjatyw społecznych, zapewniając spójność podejmowanych inicjatyw oraz efektywne i odpowiedzialne wykorzystanie środków na rzecz społeczności lokalnych.

W 2025 roku wszystkie działania Grupy Enea realizowane były w sposób spójny i komplementarny. Podejmowane inicjatywy społeczne koncentrowały się wokół czterech głównych filarów, obejmujących: naukę i edukację, ochronę i promocję zdrowia, rozwój społeczności lokalnych i aktywizację oraz działania ochrony środowiska i ekologii. Projekty realizowane w tych obszarach wspierały zrównoważony rozwój i były prowadzone głównie w lokalizacjach, w których Grupa Enea prowadzi swoją działalność biznesową.

Obszar działań zaangażowania społecznego w Grupie Enea	Kwota netto [tys. zł]
Ochrona środowiska i ekologia	374
Nauka i edukacja	801
Ochrona i promocja zdrowia	417
Rozwój społeczności lokalnych i aktywizacja	872
Suma	2 464

W dniu 20 marca 2025 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym nowa fundacja powołana przez Enea S.A., tj. Fundacja Enea – Energia Wspólnoty. Jej celem jest prowadzenie działalności społecznie użytecznej, wspieranie zrównoważonego rozwoju oraz poprawa jakości życia lokalnych społeczności poprzez realizację projektów społecznych, edukacyjnych i ekologicznych. Fundacja koncentruje się na promowaniu działań na rzecz ochrony środowiska, rozwoju nauki i edukacji, ochrony zdrowia, wsparcia pracowników Grupy Kapitałowej Enea, a także budowania kapitału społecznego i współpracy międzysektorowej. Działania Fundacji obejmują również obszar promocji inicjatyw społecznych i prośrodowiskowych, podnoszących świadomość społeczną i zaangażowanie lokalnych społeczności.

W 2025 roku Fundacja Enea – Energia Wspólnoty przeznaczyła 3,3 mln zł na realizację działań społecznych, finansując łącznie 14 projektów dedykowanych dzieciom, młodzieży oraz lokalnym społecznościom. Wsparcie Fundacji objęło 102 664 beneficjentów bezpośrednich, w tym uczniów, nauczycieli oraz pracowników Grupy Kapitałowej Enea, a także 321 600 beneficjentów pośrednich, obejmujących m.in. społeczności lokalne oraz około 4 500 szkół. W ramach wsparcia pracowników Grupy Kapitałowej Enea przyznano 42 500 zł dotacji dla 6 pracowników. Podejmowane inicjatywy miały wymierny wpływ społeczny i były realizowane zgodnie z celami zrównoważonego rozwoju oraz założeniami „Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej Enea na lata 2025-2035”.

Rada Nadzorcza Enea S.A. pozytywnie oceniła działania w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu z uwagi na kompleksowe podejście i różnorodność inicjatyw, które przynoszą korzyści zarówno społeczności lokalnej, jak i środowisku naturalnemu. Działania te przyczyniają się do budowania pozytywnego wizerunku Grupy Enea oraz zrównoważonego rozwoju społeczno-gospodarczego.

Rada Nadzorcza przyjęła informację dotyczącą wydatków w obszarze współpracy z mediami, które koncentrowały się na trzech dziedzinach. Najistotniejsza część wydatków obejmowała realizację kampanii medialnej „Energia i wiele więcej”, której celem było wzmocnienie wizerunku Enei jako partnera codziennego życia klientów – nie tylko dostawcy energii elektrycznej, ale firmy, która rozumie potrzeby ludzi i wspiera ich w różnych rolach życiowych. Zrealizowana została również kampania zachęcająca klientów Enei do skorzystania z usługi e-faktury oraz kampania informacyjna do sektora małych i średnich przedsiębiorstw, dotycząca terminów i obowiązków złożenia oświadczeń o pomocy publicznej. Spółka była obecna w mediach ogólnopolskich, w tym w kanałach telewizyjnych oraz na portalach informacyjnych w zakresie zapewniającym szerokie dotarcie do odbiorcy, przy jednoczesnej optymalizacji zaangażowania finansowego w miksie mediów. Realizowała również wiele projektów partnerskich z mediami wzmocniającymi wizerunek marki. Projekty obejmowały tematykę transformacji energetycznej, konsekwentnej realizacji „Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej Enea do 2035 roku”, szczególnie w zakresie rozwoju OZE. Enea współpracowała również z portalami branżowymi i merytorycznymi jako partner, który łączył działania wizerunkowe i merytoryczne, wpływające na budowę wizerunku eksperckiego marki. Łącznie wydatki na media w roku 2025 wyniosły 2 755 tys. złotych.

Wydatki poniesione na współpracę z mediami były niezbędnym elementem skutecznej strategii komunikacyjnej i promocyjnej wspierającej działania sprzedażowe i biznesowe Spółki. Dzięki dobrze sprofilowanym i zoptymalizowanym wydatkom pod względem grup docelowych osiągnięto zwiększenie rozpoznawalności marki oraz wzmocniono wizerunek Enea jako profesjonalnego uczestnika obrotu gospodarczego. Uzyskano znaczne zasięgi i dotarcie do większej liczby odbiorców niż przy wykorzystaniu działań bezpłatnych.

Rada Nadzorcza Enea S.A. przyjęła informację dotyczącą wydatków ponoszonych przez Spółki Grupy na związki zawodowe. Wydatki te w Grupie Enea (bez Grupy Kapitałowej Bogdanka) obejmowały w 2025 roku w szczególności koszty wynagrodzeń działaczy związkowych (osób zwolnionych ze świadczenia pracy), koszty wynikające i określane na podstawie wewnętrznych źródeł prawa pracy obowiązujących w spółkach, koszty, podstawą których były indywidualne zgody Pracodawców, koszty udzielanych zwolnień doraźnych na prace związkowe oraz delegacji służbowych dla działaczy związkowych, a także koszty pomieszczeń udostępnionych związkowi zawodowemu.

Łączny koszt tych wydatków w roku 2025 wyniósł: 12 578 tys. złotych, co w porównaniu do kosztów 2024 roku stanowi wzrost ogółem o 375 tys. zł.

Monitoring zasadności wydatkowanych kosztów przez Spółki świadczy o niewielkim spadku w pozycjach kosztowych, które są uzależnione od określonych zgód Pracodawców. Ponad dziesięcioprocentowy wzrost kosztów zanotowano w pozycji dot. kosztów wynagrodzeń działaczy związkowych.

Koszty w podziale na 2024 i 2025 rok przedstawia poniższa tabela (w tys. zł):

L.p.	Wyszczególnienie	2024 rok	2025 rok	2025 rok vs 2024 rok
1	Koszt wynagrodzeń działaczy (osób zwolnionych ze świadczenia pracy)	6 464	7 186	722
2	Koszty wynikające i określane na podstawie wewnętrznych źródeł prawa pracy obowiązujących w spółkach oraz podstawą których były indywidualne zgody Pracodawców	3 550	3 317	-233
3	Koszty udzielanych zwolnień doraźnych na prace związkowe	1 656	1 626	-30
4	Koszty delegacji służbowych dla działaczy związkowych	268	219	-49
5	Koszty pomieszczeń udostępnionych związkom zawodowym	265	230	-35
RAZEM		12 203	12 578	375

10. Ocena transakcji z podmiotami powiązanymi.

Rada Nadzorcza Enea S.A. - w wykonaniu przepisów Rozdziału 4b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - dokonała okresowej oceny transakcji istotnych zawartych z podmiotami powiązanymi. W oparciu o przedstawioną przez Zarząd Spółki analizę transakcji z podmiotami powiązanymi za 2025 rok na podstawie raportu zbiorczego dotyczącego transakcji istotnych, w dniu 26 marca 2025 roku Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny transakcji z podmiotami powiązanymi za rok 2025 i stwierdziła, że:

- transakcje istotne zostały zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych, w ramach zwykłej, podstawowej działalności spółek Grupy Kapitałowej Enea w segmentach Wydobycie, Wytwarzanie, Dystrybucja i Pozostała Działalność,
- strony transakcji kształtowały warunki współpracy na typowych zasadach obowiązujących na rynku,
- transakcje były zawierane na giełdach lub były wynikiem postępowań przetargowych/negocjacji cenowych, a w przypadku niektórych transakcji - w celu potwierdzenia ich rynkowego charakteru wykonane zostały analizy porównawcze.

11. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej, o których mowa w art. 380¹ KSH.

Zgodnie z art. 380¹ § 1-5 KSH zarządy spółek akcyjnych obowiązane są do udzielania radzie nadzorczej, bez dodatkowego wezwania, informacji w zakresie spółki oraz posiadanych przez zarząd informacji dotyczących spółek zależnych i spółek powiązanych, o:

- a) uchwałach zarządu i ich przedmiocie – na każdym posiedzeniu rady nadzorczej, chyba że rada nadzorcza postanowi inaczej,
- b) sytuacji spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym – na każdym posiedzeniu rady nadzorczej, chyba że rada nadzorcza postanowi inaczej,
- c) postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności spółki, ze wskazaniem ewentualnych odstępstw od wcześniej wyznaczonych kierunków i uzasadnieniem tych odstępstw – na każdym posiedzeniu rady nadzorczej, chyba że rada nadzorcza postanowi inaczej,
- d) transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową spółki, w tym na jej rentowność lub płynność – niezwłocznie po wystąpieniu określonych zdarzeń lub okoliczności,
- e) zmianach uprzednio udzielonych radzie nadzorczej informacji, jeżeli zmiany te istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację spółki – niezwłocznie po wystąpieniu określonych zdarzeń lub okoliczności.

Realizacja obowiązków, o których mowa w pkt 2-5 obejmuje posiadane przez zarząd informacje dotyczące spółek zależnych oraz spółek powiązanych.

Przedmiotowe informacje powinny być przedstawiane na piśmie, za wyjątkiem sytuacji, gdy zachowanie tej formy nie jest możliwe ze względu na konieczność natychmiastowego przekazania informacji. Rada nadzorcza może postanowić o dopuszczalności przekazywania tych informacji również w innej formie. Statut spółki może wyłączać albo ograniczać ww. obowiązki informacyjne.

W nawiązaniu do powyższej regulacji prawnej w roku 2025 obowiązywał w Spółce dokument pn.: „Zasady przekazywania Radzie Nadzorczej informacji określonych w art. 380¹ KSH”, uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 14 grudnia 2022 roku (z późniejszymi zmianami). Po dokonanej przez Radę Nadzorczą w dniu 12 września 2024 roku ostatniej zmianie przedmiotowych Zasad, informacje wskazane w art. 380¹ § 1 pkt 1-3 KSH dotyczące Spółki oraz w art. 380¹ § 1 pkt 2-3 KSH dotyczące spółek zależnych Enea S.A. prowadzących działalność w zakresie: wytwarzania energii elektrycznej, wytwarzania ciepła, dystrybucji energii elektrycznej, obrotu energią elektryczną są

przedkładane Radzie Nadzorczej nie rzadziej niż raz na kwartał. Natomiast w zakresie informacji określonych w art. 380¹ § 1 pkt 4-5 KSH dot. Spółki oraz ww. spółek zależnych, ww. zasady wprowadziły obowiązek ich przedstawiania niezwłocznie po wystąpieniu określonych zdarzeń lub okoliczności, jednak nie później niż w terminie 7 dni od ich wystąpienia.

Ponadto, Rada Nadzorcza w ww. dokumencie doprecyzowała terminy przekazywania przez Zarząd posiadanych informacji dotyczących spółek zależnych innych niż określonych powyżej, zgodnie z którymi informacje wskazane w art. 380¹ § 1 pkt 2-3 KSH powinny być udzielane Radzie Nadzorczej raz na kwartał, a informacje określone w art. 380¹ § 1 pkt 4-5 KSH niezwłocznie po wystąpieniu określonych zdarzeń lub okoliczności, jednak nie później niż w terminie 7 dni od ich wystąpienia.

Uchwalone przez Radę Nadzorczą zasady przewidują również, że Przewodniczący Rady Nadzorczej może przekazać Zarządowi Spółki wytyczne i zalecenia Rady Nadzorczej odnośnie szczegółowego zakresu informacji wynikających z art. 380¹ KSH.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła realizację przez Zarząd Spółki obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej, o których mowa w art. 380¹ KSH.

12. Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 KSH.

Zgodnie z art. 382 § 3¹ pkt 4) oraz § 4 Kodeksu spółek handlowych, w celu wykonania swoich obowiązków rada nadzorcza może badać wszystkie dokumenty spółki, dokonywać rewizji stanu majątku spółki oraz żądać od zarządu, prokurentów i osób zatrudnionych w spółce na podstawie umowy o pracę lub wykonujących na rzecz spółki w sposób regularny określone czynności na podstawie umowy o dzieło, umowy zlecenia albo innej umowy o podobnym charakterze sporządzenia lub przekazania wszelkich informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących spółki, w szczególności jej działalności lub majątku. Przedmiotem żądania mogą być również posiadane przez organ lub osobę obowiązującą informacje, sprawozdania lub wyjaśnienia dotyczące spółek zależnych oraz spółek powiązanych. Informacje, dokumenty, sprawozdania lub wyjaśnienia są przekazywane radzie nadzorczej niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania do organu lub osoby obowiązanej, chyba że w żądaniu określono dłuższy termin. Zarząd nie może ograniczać członkom rady nadzorczej dostępu do żądanych przez nich informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sposób sporządzania oraz przekazywania przez Zarząd Spółki informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w art. 382 § 4 KSH.

13. Uwagi Rady Nadzorczej dotyczące współpracy z Zarządem.

Rada Nadzorcza Enea S.A. - po dokonaniu oceny pracy każdego z Członków Zarządu, pełniących funkcje w Zarządzie Spółki w roku 2025 - rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Enea S.A. udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2025 następującym osobom:

- **Panu Grzegorzowi Kinelskiemu** - Prezesowi Zarządu w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- **Pani Dalidzie Gepfert** - Członkowi Zarządu ds. Korporacyjnych w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- **Panu Bartoszowi Kryście** - Członkowi Zarządu ds. Handlowych w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- **Panu Markowi Lelątko** - Członkowi Zarządu ds. Finansowych w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

14. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382¹ KSH dot. doradcy rady nadzorczej spółki akcyjnej.

Łączne wynagrodzenie należne od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą Enea S.A. w 2025 roku w trybie określonym w art. 382¹ KSH dot. doradcy rady nadzorczej spółki akcyjnej wyniosło 359 152,50 zł netto.

15. Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej.

Zgodnie z informacją na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad zawartych w zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021, w roku 2025 Zarząd Enea S.A. zaakceptował politykę zarządzania różnorodnością w odniesieniu do władz spółki (członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej) oraz jej kluczowych menedżerów, a Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ją zaopiniowała.

Aktualnie w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki wchodzi zarówno kobiety, jak i mężczyźni.

Do dnia 8 grudnia 2025 roku udział kobiet w Zarządzie wynosił 25% natomiast w Radzie Nadzorczej 40%, co zapewniało w organach Spółki zróżnicowanie pod kątem płci na poziomie nie niższym niż 30%.

Zgodnie z przekazanym do Enea S.A. oświadczeniem Ministra Aktywów Państwowych, z dnia 8 grudnia 2025 roku odwołana została ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pani Agata Ewa Michalska-Olek.

Mając na uwadze powyższą zmianę, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania udział kobiet w Zarządzie wynosi 25%, natomiast w Radzie Nadzorczej 30%, co łącznie zapewnia aktualnie zróżnicowanie pod kątem płci na poziomie nieco niższym niż 30% (28,57%).

Należy jednocześnie podkreślić, że kobiety sprawują istotne funkcje kierownicze w organie Rady Nadzorczej i przewodniczą Komitetom Rady Nadzorczej.

Enea S.A. dokłada starań, aby każdorazowy wybór władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów odbywał się zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i poprzedzony był dokładną analizą doświadczenia, kompetencji, umiejętności oraz merytorycznym przygotowaniem każdego z kandydatów, bez względu na inne pozamerytoryczne kryteria takie jak w szczególności płeć lub wiek.

Za Radę Nadzorczą Enea S.A.:

Ewa Bagińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

