

**Projekty uchwał
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Enea S.A. z siedzibą w Poznaniu
zwołanego na dzień 31 lipca 2026 r.**

Projekt uchwały do punktu nr 2 planowanego porządku obrad

P R O J E K T

Uchwała nr ...

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:
Enea Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
z dnia 2026 r.**

w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Enea S.A. działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych i § 29 ust. 5 Statutu Spółki uchwała, co następuje:

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Enea S.A. dokonuje wyboru Pana/Pani
na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy	: ...
Procentowy udział ww. akcji w kapitale zakładowym	: ...
Łączna liczba głosów oddanych	: ...
Liczba głosów „za”	: ...
Liczba głosów „przeciw”	: ...
Liczba głosów „wstrzymujących się”	: ...

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

Projekt uchwały do punktu nr 4 planowanego porządku obrad

P R O J E K T

Uchwała nr ...

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą:
Enea Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
z dnia 2026 r.**

w sprawie przyjęcia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Enea S.A. uchwała, co następuje:

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Enea S.A. z siedzibą w Poznaniu przyjmuje następujący porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na podział Spółki oraz związane z tym zmiany, zgodnie z treścią planu podziału uzgodnionego przez Spółkę, jako spółkę dzieloną, i Enea Power&Gas Trading sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000972437), jako spółkę przejmującą, w dniu 15 września 2025 r. (podział przez wyodrębnienie).
6. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy	: ...
Procentowy udział ww. akcji w kapitale zakładowym	: ...
Łączna liczba głosów oddanych	: ...
Liczba głosów „za”	: ...
Liczba głosów „przeciw”	: ...
Liczba głosów „wstrzymujących się”	: ...

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu jawnym.

Projekt uchwały do punktu nr 5 planowanego porządku obrad

PROJEKT

Uchwała nr ...

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą:
Enea Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
z dnia 2026 r.**

w przedmiocie wyrażenia zgody na podział Spółki oraz związane z tym zmiany

§ 1.

Zatwierdzenie Planu Podziału i wyrażenie zgody na Podział

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Enea S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Pastelowej 8, 60-198 Poznań, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego („**KRS**”) pod numerem KRS: 0000012483, której nadany został NIP: 7770020640 oraz REGON: 630139960 („**Spółka**” lub „**Spółka Dzielona**”), po przedstawieniu przez Zarząd Spółki informacji, o których mowa w art. 540 § 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.; „**k.s.h.**”), postanawia:
 - (a) zatwierdzić treść planu podziału uzgodnionego przez Spółkę, jako spółkę dzieloną i Enea Power&Gas Trading spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy al. Jana Pawła II 12, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem: 0000972437, której nadany został REGON: 522084085 oraz NIP: 5252908670 („**Spółka Przejmująca**”, zaś łącznie ze Spółką Dzieloną, „**Spółki**”), jako spółkę przejmującą, w dniu 15 września 2025 r. („**Plan Podziału**”), złożonego do akt rejestrowych Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej i udostępnionego do publicznej wiadomości na stronach internetowych Spółek nieprzerwanie od 15 września 2025 r. do dnia zakończenia niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, tj. treść dołączoną do niniejszej uchwały jako **Załącznik nr 1**, jak również treść załączników do Planu Podziału; oraz
 - (b) wyrazić zgodę na podział Spółki polegający na przeniesieniu wyodrębnionej organizacyjnie, funkcjonalnie i finansowo części majątku Spółki Dzielonej i innych elementów związanych z tym majątkiem, stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki, 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 (podział przez wyodrębnienie w rozumieniu art. 529 § 1 pkt 5) k.s.h.; „**Podział**”), na zasadach określonych w Planie Podziału.
2. Podział zostanie dokonany z uwzględnieniem odpowiednich, mających zastosowanie przepisów prawa, w tym w szczególności art. 13 ust. 5 w zw. z art. 13 ust. 1 pkt 3) ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym (tj. Dz.U. z 2024 r. poz. 125, z późn. zm.), przewidującym obowiązek uzyskania zgody Rady Ministrów na Podział.
3. W zamian za przeniesienie Obszaru Obrotu na Spółkę Przejmującą, Spółka Dzielona obejmie 4.828.137 (słownie: cztery miliony osiemset dwadzieścia osiem tysięcy sto trzydzieści siedem) nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych 00/100) każdy i łącznej wartości nominalnej 482.813.700,00 zł (słownie: czterysta osiemdziesiąt dwa miliony osiemset trzydzieści tysięcy siedemset złotych 00/100) („**Udziały**”) w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej, który zostanie podwyższony w związku z utworzeniem Udziałów, z kwoty 17.186.300,00 zł (słownie: siedemnaście milionów sto osiemdziesiąt sześć tysięcy trzysta złotych 00/100) do kwoty 500.000.000,00 zł (słownie: pięćset milionów złotych 00/100). Wartość nominalna Udziałów znajduje pokrycie w wartości składników majątku przenoszonych na Spółkę Przejmującą w ramach Obszaru Obrotu. Różnica pomiędzy ustaloną dla potrzeb Podziału wartością Obszaru Obrotu, jako działalności (zorganizowanej części przedsiębiorstwa) wyodrębnianej i przenoszonej do Spółki Przejmującej, a łączną

wartością nominalną Udziałów, zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki Przejmującej (*agio*).

4. Podział nastąpi bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej.

§ 2.

Wyrażenie zgody na proponowane zmiany Umowy Spółki Przejmującej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Enea S.A. z siedzibą w Poznaniu niniejszym wyraża zgodę na proponowane zmiany Umowy Spółki Przejmującej określone w Załączniku nr 2 do Planu Podziału, tj. na:

- (a) uchylenie dotychczasowej treści § 1 Umowy Spółki Przejmującej i nadanie mu nowego, następującego brzmienia:
- „1. Firma Spółki brzmi: **Enea Sprzedaż spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**.
2. Spółka może używać skrótów firmy: **Enea Sprzedaż spółka z o.o. lub Enea Sprzedaż sp. z o.o.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.”;
- (b) uchylenie dotychczasowej treści § 2 Umowy Spółki Przejmującej i nadanie mu nowego, następującego brzmienia:
- „Siedzibą Spółki jest Poznań.”;
- (c) skorygowanie określenia kodu PKD dla pozycji ujętej w ust. 4 § 6 Umowy Spółki Przejmującej w taki sposób, aby był spójny ze sposobem określenia kodów PKD ujętych w pozostałych ustępach tego paragrafu (tj. PKD 35.40.Z) oraz rozszerzenie katalogu tych kodów o dodatkowe pozycje, poprzez dodanie ust. 23-27 po ust. 22 w ramach § 6 Umowy Spółki Przejmującej, o następującej treści:
- „23. pośrednictwo w sprzedaży detalicznej niewyspecjalizowanej (PKD 47.91.Z),
24. pośrednictwo w sprzedaży detalicznej wyspecjalizowanej (PKD 47.92.Z),
25. pozostała działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.B),
26. pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.C),
27. pośrednictwo w zakresie działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 82.40.Z)”;
- (d) uchylenie dotychczasowej treści § 7 ust. 1 Umowy Spółki Przejmującej i nadanie mu nowego, następującego brzmienia:
- „1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **500.000.000,00 zł** (słownie: pięćset milionów złotych 00/100) i dzieli się na **5.000.000** (słownie: pięć milionów) równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej **100,00 zł** (słownie: sto złotych 00/100) każdy.”
- (e) uchylenie dotychczasowej treści § 7 ust. 3 Umowy Spółki Przejmującej i nadanie mu nowego, następującego brzmienia:
- „3. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty **1.000.000.000,00** (słownie: jeden miliard 00/100) złotych w terminie do dnia **31 grudnia 2040 r.** nie stanowi zmiany Umowy Spółki.”
- (f) skorygowanie oczywistej pomyłki pisarskiej występującej w § 8 ust. 1 Umowy Spółki Przejmującej poprzez zmianę słowa „związaniu” na „zawiązaniu”;
- (g) dodanie w § 8 Umowy Spółki Przejmującej po ust. 3 ust. 4, o następującej treści:
- „4. W związku z podziałem spółki pod firmą: Enea S.A. z siedzibą w Poznaniu przez wyodrębnienie w trybie art. 529 § 1 pkt 5) Kodeksu spółek handlowych, przeprowadzonym na zasadach określonych w planie podziału uzgodnionym przez tę spółkę, jako spółkę dzieloną ze Spółką, jako spółką przejmującą, w dniu 15 września 2025 r., kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 17.186.300,00 zł (słownie: siedemnaście milionów sto osiemdziesiąt sześć tysięcy trzysta złotych

00/100) do kwoty 500.000.000,00 zł (słownie: pięćset milionów złotych 00/100) poprzez utworzenie 4.828.137 (słownie: czterech milionów ośmiuset dwudziestu ośmiu tysięcy stu trzydziestu siedmiu) nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych 00/100) każdy i łącznej wartości nominalnej 482.813.700,00 zł (słownie: czterysta osiemdziesiąt dwa miliony osiemset trzysta tysięcy siedemset złotych 00/100), które objęła spółka dzielona, tj. Enea S.A. z siedzibą w Poznaniu.”;

- (h) uchylenie dotychczasowej treści § 13 Umowy Spółki Przejmującej i nadanie mu nowego, następującego brzmienia:

„Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wszyscy wspólnicy wyrażą na to zgodę na piśmie.”;

- (i) uchylenie dotychczasowej treści § 14 ust. 1 pkt 2) i 3) Umowy Spółki Przejmującej i nadanie im nowego, następującego brzmienia:

„2) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu,

3) zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu”;

przy jednoczesnym usunięciu dotychczasowej treści pkt) 4) tego ustępu i odpowiednim dostosowaniu numeracji postanowień występujących po usuniętej jednostce redakcyjnej (pkt 4);

§ 3.

Zobowiązanie Zarządu Spółki do wykonania uchwały

Niniejszym zobowiązuje się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności koniecznych w celu wykonania niniejszej uchwały oraz przeprowadzenia Podziału Spółki.

§ 4.

Moc obowiązująca uchwały

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia, przy czym Podział nastąpi w dniu wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej do KRS.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy	: ...
Procentowy udział ww. akcji w kapitale zakładowym	: ...
Łączna liczba głosów oddanych	: ...
Liczba głosów „za”	: ...
Liczba głosów „przeciw”	: ...
Liczba głosów „wstrzymujących się”	: ...

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu jawnym.

Uzasadnienie:

W związku z zamiarem dokonania podziału Enea S.A. („Enea” lub „Spółka”) poprzez przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Enea, przeznaczonej do prowadzenia działalności w zakresie obrotu energią elektryczną i paliwami gazowymi, na spółkę w 100% zależną od Enea, tj. Enea Power&Gas Trading sp. z o.o. („Spółka Przejmująca”), zarządy Enea oraz Spółki Przejmującej 15 września 2025 r. uzgodniły plan podziału („Plan Podziału”). Plan podziału od dnia 15 września 2025 r. jest udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych Enea S.A., w zakładce pod adresem: <https://www.enea.pl/strona-korporacyjna> oraz Enea Power&Gas Trading sp. z o.o., w zakładce pod adresem: <https://www.enea.pl/strona-korporacyjna/grupa-enea/spolki/enea-powergas-trading>.

Podział nastąpi w trybie podziału przez wyodrębnienie w rozumieniu art. 529 § 1 pkt 5) ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”) („Podział”).

Dokonanie Podziału będzie uzależnione od:

- 1) podjęcia przez Walne Zgromadzenie Enea uchwały o Podziale (projekt stosownej uchwały stanowi Załącznik nr 1 do Planu Podziału),
- 2) podjęcia przez Zgromadzenie Wspólników Spółki Przejmującej uchwał w sprawie uczestnictwa Spółki Przejmującej w Podziale oraz przyjęcia tekstu jednolitego umowy Spółki Przejmującej (projekt uchwał stanowi Załącznik nr 2 do Planu Podziału),
- 3) wyrażenia przez Radę Ministrów zgody na Podział, zgodnie z art. 13 ust. 5 w zw. z art. 13 ust. 1 pkt 3) ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym,
- 4) wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 18 listopada 2025 roku Rada Nadzorcza Enea pozytywnie zaopiniowała podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały o Podziale zgodnej z Załącznikiem nr 1 do Planu Podziału.

W wyniku Podziału na Spółkę Przejmującą zostaną przeniesione wszelkie składniki majątku i inne elementy organizacyjne i funkcjonalnie związane z wyodrębnianą działalnością, szczegółowo opisane w Planie Podziału.

Enea otrzyma w zamian udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej na zasadach wynikających z pkt IV Planu Podziału. Podział nastąpi bez obniżenia kapitału zakładowego Enea.

W konsekwencji Enea stanie się klasyczną spółką holdingową, która nie będzie prowadzić bezpośrednio działalności operacyjnej. Wszystkie obszary działalności Grupy Kapitałowej Enea („**GK Enea**” lub „**Grupa**”) (obróć, dystrybucja, wytwarzanie, wydobywanie oraz pozostała działalność wspierająca) będą realizowane na poziomie spółek zależnych Enea.

Realizacja Podziału stanowi istotny element strategii GK Enea, której celem jest zwiększenie efektywności operacyjnej całej Grupy.

Obecnie Enea pełni jednocześnie funkcje:

- 1) jednostki centralnej (spółki-matki) w ramach GK Enea, sprawującej nadzór właścicielski nad podmiotami wchodzącymi w skład tej Grupy oraz definiującej kierunki jej rozwoju, a także
- 2) jednostki operacyjnej prowadzącej bezpośrednią działalność gospodarczą, m.in. w zakresie usług sprzedaży energii elektrycznej oraz paliw gazowych.

Z perspektywy organizacyjnej działalność we wskazanych powyżej obszarach jest prowadzona oddzielnie, a Enea identyfikuje aktywności przypisane do obu obszarów działalności, co zostało potwierdzone w treści uchwały Zarządu Spółki w przedmiocie formalnego wyodrębnienia niezależnych zorganizowanych części przedsiębiorstwa Spółki, powziętej 5 sierpnia 2025 r.

Obecny model, w którym Spółka jako jednostka dominująca prowadzi bezpośrednią działalność operacyjną, stanowi odstępstwo od powszechnie przyjętych zasad ładu korporacyjnego stosowanych w grupach kapitałowych działających w sektorze energetycznym o skali działalności podobnej do GK Enea, w których standardem jest wyodrębnienie całości działalności operacyjnej do wyspecjalizowanych spółek zależnych.

Obecnie jedynie działalność w zakresie obrotu energią elektryczną oraz paliwami gazowymi prowadzona jest na poziomie spółki-matki (tj. Enea). Sytuacja ta wynika z zaszczości historycznej i nie ma uzasadnienia biznesowego. Działalność w zakresie obrotu energią elektryczną oraz paliwami gazowymi odpowiada przy tym, wg danych za 2025 r. za 183.888.000 PLN EBITDA przy

5.624.911.000 PLN EBITDA w skali całej GK Enea. Stanowi zatem, także z perspektywy akcjonariuszy Enea, relatywnie niewielką część działalności całej Grupy.

Wyodrębnienie działalności w zakresie obrotu energią elektryczną i paliwami gazowymi do Spółki Przejmującej pozwoli na zwiększenie efektywności operacyjnej tego obszaru, m.in. dzięki większej elastyczności, decyzyjności oraz transparentności finansowej, a także przyczyni się do poprawy przejrzystości struktury organizacyjnej GK Enea.

Struktura organizacyjna ukształtowana wskutek Podziału umożliwi pełniejsze funkcjonalno-prawne rozdzielanie działalności związanej z dystrybucją, wytwarzaniem oraz obrotem energią elektryczną i paliwami gazowymi między spółkami z GK Enea, co dodatkowo wzmocni realizację wymogu tzw. *unbundling'u* nałożonego na dawne przedsiębiorstwa zintegrowane pionowo, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. – Prawo energetyczne. Realizacja Podziału zapewni tym samym dodatkową ochronę niezależności Enea Operator w ramach Grupy (spółka dominująca wobec Enea Operator nie będzie prowadziła działalności w zakresie obrotu energią elektryczną).

Zasadność oraz przewidywane korzyści wynikające z planowanego przedsięwzięcia potwierdza również kompleksowa analiza biznesowa. Zgodnie z prognozami na najbliższe lata, Podział przyczyni się do istotnej optymalizacji kosztów prowadzenia działalności przez GK Enea.

W konsekwencji reorganizacja Grupy powinna wpłynąć pozytywnie na sytuację akcjonariuszy Spółki. W szczególności, oprócz korzyści organizacyjnych oraz prawnych, które zostały opisane powyżej, z ekonomicznego punktu widzenia, przewidywana optymalizacja kosztów osiągnięta w wyniku Podziału powinna przełożyć się, m.in. na zwiększenie zdolności dywidendowej Spółki.