

**NOTA INFORMACYJNA**

**dla obligacji serii ENEB0624**

**o wartości nominalnej 100.000 PLN każda**

**i łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000 PLN**

**Emitent: ENEA S.A.**



Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym) oraz na rynku regulowanym BondSpot prowadzonym przez BondSpot S.A.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ani BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

**Poznań, 19 grudnia 2019 r.**

## SPIS TREŚCI

### Paragraf

I.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej .....	5
II.	Podstawowe informacje o Emitencie .....	6
1.	Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody .....	6
III.	Czynniki ryzyka .....	7
1.	Ryzyka regulacyjno-prawne .....	7
1.1	Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz ich interpretacji .....	7
1.2	Ryzyko związane z regulacjami podatkowymi .....	7
1.3	Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i innymi postępowaniami .....	8
1.4	Ryzyko związane z ochroną środowiska .....	8
1.5	Ryzyko operacyjne .....	9
2.	Ryzyka finansowe .....	10
2.1	Ryzyko płynności .....	10
2.2	Ryzyko stopy procentowej .....	10
2.3	Ryzyko związane z dostępnością finansowania długoterminowego .....	11
2.4	Ryzyko kredytowe .....	11
2.5	Ryzyko związane z obniżeniem ocen ratingowych .....	11
3.	Ryzyka związane z rozwojem i utrzymaniem majątku .....	11
3.1	Ryzyko związane z projektami inwestycyjnymi .....	11
3.2	Ryzyko związane z modernizacją aktywów wytwórczych i rozwojem .....	12
3.3	Ryzyko związane z posiadanymi nieruchomościami .....	12
3.4	Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie lasów państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych .....	13
3.5	Ryzyko związane z wystąpieniem siły wyższej oraz awarii .....	13
4.	Zewnętrzne i wewnętrzne ryzyka dotyczące podstawowej działalności Emitenta .....	13
4.1	Ryzyka związane z sytuacją makroekonomiczną i innymi czynnikami pozostającymi poza kontrolą Emitenta .....	13
4.2	Ryzyko związane z konkurencją na rynku energii elektrycznej i gazu .....	14
4.3	Ryzyko związane z posiadaniem pozycji dominującej na rynku lokalnym .....	14
4.4	Ryzyko związane z koncesjami .....	15
4.5	Ryzyko związane z limitami i cenami uprawnień do emisji dwutlenku węgla .....	15
4.6	Ryzyko związane z ustawami o odnawialnych źródłach energii oraz związane z przyłączaniem odnawialnych źródeł energii .....	15
4.7	Ryzyko związane z obowiązkami w zakresie uzyskania świadectw pochodzenia energii .....	16
4.8	Ryzyko związane z cenami hurtowymi energii elektrycznej oraz wolumenem sprzedaży energii elektrycznej .....	16
4.9	Ryzyko związane z cenami surowców energetycznych .....	17
4.10	Ryzyko związane z transportem węgla kamiennego .....	17
4.11	Ryzyko związane z procesem wytwarzania i dystrybucji energii .....	17
5.	Pozostałe ryzyka .....	18
5.1	Ryzyko związane z przechowywaniem i przetwarzaniem danych osobowych .....	18
5.2	Ryzyko związane z ubezpieczeniem działalności .....	18
5.3	Ryzyko związane z kadrą pracowniczą .....	18
5.4	Ryzyko związane ze sporami i porozumieniami zbiorowymi .....	18
5.5	Ryzyko związane z systemami teleinformatycznymi .....	18
6.	Ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje .....	19
6.1	Ryzyko utraty zainwestowanych środków .....	19
6.2	Ryzyko braku możliwości realizacji uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji .....	19
7.	Ryzyka związane z obrotem Obligacjami .....	20
7.1	Ryzyko nałożenia przez GPW lub BondSpot kary pieniężnej na Emitenta .....	20

7.2	Ryzyko nałożenia przez KNF kary pieniężnej na emitenta .....	20
7.3	Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR .....	21
7.4	Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji w ASO .....	21
7.5	Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu .....	22
IV.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu .....	25
1.	Cel emisji .....	25
2.	Określenie rodzaju emitowanych Obligacji .....	25
3.	Wielkość emisji .....	25
4.	Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji .....	26
5.	Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie .....	26
5.1	Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży .....	26
5.2	Data przydziału instrumentów dłużnych .....	26
5.3	Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą .....	26
5.4	Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy .....	26
5.5	Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży .....	27
5.6	Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane) .....	27
5.7	Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach .....	27
5.8	Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach .....	27
5.9	Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta) .....	27
5.10	Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta .....	27
6.	Warunki wykupu Obligacji i wypłaty oprocentowania .....	28
6.1	Warunki wykupu Obligacji .....	28
6.2	Warunki wypłaty oprocentowania .....	28
6.3	Płatności z tytułu Obligacji .....	28
7.	Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia .....	29
8.	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia .....	29
9.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone .....	30
10.	Rating przyznany Emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej - w przypadku jej dokonania i ogłoszenia .....	30
11.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne .....	30
12.	Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez uprawniony podmiot .....	30
13.	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych przez obligatariuszy akcji oraz ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta po konwersji Obligacji na akcje (w przypadku obligacji zamiennych) .....	31


14.	Liczba akcji przypadających na jedną Obligację, cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia oraz terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia akcji (w przypadku obligacji z prawem pierwszeństwa) .....	31
V.	Załączniki .....	
1.	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta .....	
2.	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta .....	
3.	Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych notą informacyjną .....	
4.	Warunki Emisji .....	
5.	Definicje i objaśnienia skrótów .....	



**I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ**

My, niżej podpisani oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Podpis:



Imię i nazwisko:

**ENEA** Spółka Akcyjna  
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Stanowisko:

Jarosław R. Ołowski

Podpis:

**ENEA Spółka Akcyjna**  
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

  
Zbigniew Piętko

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Akcje Emitenta notowane są na GPW, a wartość nominalna obligacji objętych niniejszą notą informacyjną wynosi 1.000.000.000 PLN. Zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 18 pkt 1) oraz pkt 3) Regulaminu ASO GPW Emitent, posiadając instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym oraz z uwagi na wartość nominalną obligacji objętych niniejszą notą informacyjną, został zwolniony z obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.



## **II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE**

Nazwa firmy:	ENEA S.A.
Siedziba:	Poznań
NIP:	7770020640
REGON:	630139960
KRS:	0000012483
Adres:	ul. Górecka 1, 60-201 Poznań
Numer telefonu:	+48 61 884 64 98
Numer faksu:	+48 61 884 59 81
Adres głównej strony internetowej:	<a href="http://www.enea.pl">www.enea.pl</a>
Adres e-mail:	<a href="mailto:esa.ff@enea.pl">esa.ff@enea.pl</a>

### **1. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody**

Emitent prowadzi działalność polegającą m.in. na obrocie energią elektryczną i obrocie paliwami gazowymi, które wymagają posiadania koncesji wydawanych przez Prezesa URE. Emitent posiada koncesję na obrót energią elektryczną nr OEE/53/2688/U/2/98/EB oraz koncesję na obrót paliwami gazowymi nr OPG/251/2688/W/DRG/2013/KL.

### **III. CZYNNIKI RYZYKA**

Poprzez nabycie Obligacji inwestorzy przyjmują ryzyko, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Istnieje szereg okoliczności, które mogą do tego doprowadzić. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich okoliczności, ani stwierdzenie, wystąpienie których z nich jest najbardziej prawdopodobne, gdyż Emitent może nie znać wszystkich takich okoliczności. Ponadto, czynniki ryzyka, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości w wyniku wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu. W niniejszej Nocie Informacyjnej Emitent opisał szereg czynników ryzyka, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność, jego sytuację finansową i perspektywy rozwoju lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji. Inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz wszystkie informacje udostępniane przez Emitenta do publicznej wiadomości.

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków. W sytuacji, gdy Emitent nie wykona swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligatariusze będą mieli możliwość dochodzenia roszczeń z Obligacji w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Istnieje jednak ryzyko, że majątek Emitenta nie będzie wystarczający na zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w całości lub w części.

#### **1. Ryzyka regulacyjno-prawne**

##### **1.1 Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz ich interpretacji**

Emitent prowadzi działalność na podstawie prawa polskiego. Wiele przepisów, w tym regulujących segment wytwarzania energii elektrycznej i jej dystrybucję, obrót energią, a także wydobywanie i sprzedaż węgla kamiennego, przepisy dotyczące funkcjonowania spółek kapitałowych, ładu korporacyjnego, podatków, regulujących prowadzenie działalności gospodarczej ulega zmianom i będzie ulegać zmianom w przyszłości. Dodatkowo obniżeniu pewności w stosowaniu prawa sprzyja fakt, iż konkretne orzeczenia sądów powszechnych nie są, co do zasady, wiążące dla sądów w innych sprawach i nie mają charakteru precedensu.

Istnieje ryzyko, że przyjęta przez Emitenta interpretacja polskich przepisów i regulacji będzie kwestionowana, m.in. przez sądy i organy administracji, w tym organy podatkowe, co może narazić Emitenta na poniesienie kar oraz konieczność dostosowania przez Emitenta swoich praktyk do interpretacji właściwego podmiotu. Regulacje prawne nie są interpretowane przez sądy oraz instytucje administracji publicznej w sposób jednolity. W związku z powyższym, istnieje duża niepewność, co do sposobu rozwiązywania kwestii dotyczących działalności GK ENEA w przypadku, gdy stają się one przedmiotem postępowania sądowego. Dlatego też istnieje ryzyko niespodziewanych i niekorzystnych rozstrzygnięć, które mogłyby mieć negatywny wpływ na działalność GK ENEA, wyniki finansowe, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Emitenta.

Na działalność Emitenta wpływ mają również przepisy prawa Unii Europejskiej, które są stosowane bezpośrednio bądź implementowane do prawa krajowego (czasami z opóźnieniem w stosunku do wymogów wynikających z prawa Unii Europejskiej), co rodzi ryzyko braku spójności prawodawstwa polskiego z prawem Unii Europejskiej. Zjawisko to wpływa na niepewność prowadzenia działalności przez podmioty funkcjonujące na rynku polskim i może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową oraz rozwój działalności Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji oraz zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do ich terminowego wykupu.

##### **1.2 Ryzyko związane z regulacjami podatkowymi**

Działalność GK ENEA pozostaje pod istotnym wpływem zmian w zakresie prawa podatkowego. System podatkowy w Polsce podlega dynamicznym zmianom, w szczególności wynikającym z potrzeby dostosowywania tych regulacji do wymogów wynikających z prawa Unii Europejskiej. Rodzaj i zakres takich zmian, a także trudności interpretacyjne związane ze stosowaniem prawa podatkowego utrudniają zarówno codzienną działalność, jak i właściwe planowanie podatkowe. Praktyka organów skarbowych, a także

orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju GK ENEA oraz zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

### **1.3 Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i innymi postępowaniami**

Ze względu na naturę swojej działalności, Emitent i spółki z GK ENEA mogą być podatne na ryzyko wystąpienia sporów z klientami, pracownikami, akcjonariuszami i innymi podmiotami na płaszczyźnie cywilnoprawnej, administracyjnoprawnej, regulacyjnej i innej. Strony postępowań przeciwko Emitentowi lub GK ENEA mogą w szczególności żądać zasądzenia znacznych sum pieniężnych, innego świadczenia lub zachowania, uchylecia lub stwierdzenia nieważności uchwał podjętych przez organy Emitenta lub spółek z GK ENEA, czy też zastosowania określonych środków naprawczych, co może negatywnie oddziaływać na Emitenta i GK ENEA oraz powodować ich negatywne postrzeganie. Powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i GK ENEA, ich kondycję finansową i wyniki operacyjne oraz na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

### **1.4 Ryzyko związane z ochroną środowiska**

Istniejące oraz zmieniające się uwarunkowania w zakresie ochrony środowiska zmuszają GK ENEA do ponoszenia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, a także mogą skutkować ponoszeniem przez GK ENEA odpowiedzialności, nakładaniem kar lub wstrzymaniem eksploatacji niektórych instalacji. Działalność niektórych spółek należących do GK ENEA znacząco wpływa na środowisko naturalne oraz wymaga posiadania szeregu pozwoleń na korzystanie ze środowiska. Działalność ENEA Operator, jednej ze spółek należących do GK ENEA, wymaga m.in. dokonywania pomiarów emisji pól elektromagnetycznych w momencie oddawania inwestycji do użytkowania, a także posiadania stosownych decyzji na wytwarzanie odpadów. Uwarunkowania prawne, w tym uwarunkowania Unii Europejskiej dotyczące ochrony środowiska, podlegają częstym zmianom, przy czym istnieje tendencja do stopniowego zwiększania wymagań w zakresie korzystania ze środowiska, w szczególności w odniesieniu do podmiotów z sektora elektroenergetycznego. Dodatkowym, istotnym aspektem w tej kwestii, jest także ryzyko związane z potencjalną możliwością zaistnienia szkody w środowisku wskutek wystąpienia awarii w parku maszynowym GK ENEA, co może generować istotne koszty związane z wypłatą m.in. kar lub odszkodowań. Wspomniane wyżej rosnące wymagania mogą w przyszłości wpłynąć na konieczność poniesienia przez GK ENEA dodatkowych nakładów inwestycyjnych.

Wystąpienie którejkolwiek z powyższych okoliczności może istotnie zwiększyć koszty i ograniczyć możliwości w zakresie prowadzenia działalności przez GK ENEA i tym samym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

Zgodnie z regulacjami prawa Unii Europejskiej, a w szczególności Dyrektywą 2010/75, od 1 stycznia 2016 r. obowiązują nowe, zaostrzone normy ochrony środowiska. W związku z powyższym, wszyscy producenci energii elektrycznej w Polsce, którzy wykorzystują przede wszystkim wysokoemisyjne technologie węglowe, są zobligowani dostosować bloki energetyczne do nowych wymagań środowiskowych. Prawo, wychodząc naprzeciw problemom przedsiębiorców, przewiduje możliwość skorzystania z mechanizmów derogacyjnych. Złagodzenie wymagań Dyrektywy 2010/75 w postaci derogacji pozwala zyskać dodatkowy czas na dostosowanie jednostek wytwórczych do zaostrzonych norm emisji zanieczyszczeń do powietrza. W 2017 r. w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej opublikowano tzw. konkluzje BAT (**kBAT**) dla dużych obiektów energetycznego spalania. Opublikowane **kBAT** wprowadzają m.in. bardziej restrykcyjne niż w Dyrektywie 2010/75 wymogi dla takich zanieczyszczeń, jak: dwutlenek siarki, tlenki azotu i pył. Dopuszczalnymi poziomami emisji objęte zostały także dodatkowe substancje: rtęć, chlorowodór, fluorowodór i amoniak. Zgodnie z wymogami określonymi w **kBAT**, począwszy od sierpnia 2017 r. rozpoczął się czteroletni okres dostosowawczy, który zakończy się w 2021 r.

ENEA Wytwarzanie korzysta z derogacji wynikającej z Dyrektywy 2010/75 jaką jest Przejściowy Plan Krajowy (**PPK**): (i) w zakresie emisji dwutlenku siarki oraz pyłu – przez Elektrownię Kozienice (bloki 1-10) oraz

Elektrociepłownię Białystok; oraz (ii) w zakresie emisji tlenków azotu przez Elektrociepłownię Białystok. W okresie obowiązywania PPK, tj. od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2020 r., obowiązują roczne, malejące z roku na rok, pułapy emisyjne. Pułap emisyjny w ostatnim roku obowiązywania PPK określony jest na poziomie odpowiadającym standardowi emisyjnemu danego zanieczyszczenia, wynikającemu z Dyrektywy 2010/75. Dla Elektrowni Koźienice wynosi on  $200\text{mg/m}^3_{\text{USR}}$  dla dwutlenku siarki oraz  $20\text{ mg/m}^3_{\text{USR}}$  dla pyłu).

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Środowiska z dnia 1 marca 2018 r. w sprawie standardów emisyjnych dla niektórych rodzajów instalacji, źródeł spalania paliw oraz urządzeń spalania lub współspalania odpadów, w odniesieniu do bloku 11 Elektrowni Koźienice w zakresie emisji wszystkich zanieczyszczeń oraz w odniesieniu do bloków 1-10 w zakresie emisji tlenków azotu, obowiązują następujące warunki uznania standardów emisji za dotrzymane:

- (a) żadna z zatwierdzonych średnich miesięcznych wartości stężeń substancji nie przekracza 100% standardu emisyjnego;
- (b) żadna z zatwierdzonych średnich dobowych wartości stężeń substancji nie przekracza 110% standardu emisyjnego;
- (c) 95% wszystkich zatwierdzonych średnich jednogodzinnych wartości stężeń substancji w ciągu roku kalendarzowego nie przekracza 200% standardu emisyjnego.

W przypadku niedotrzymania nawet jednego z warunków określonych w lit. (a), (b) oraz (c) zachodzi ryzyko naliczenia kary za każde godzinowe przekroczenie liczone od początku roku, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

## **1.5 Ryzyko operacyjne**

GK ENEA jest narażona na ryzyko operacyjne definiowane jako ryzyko straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych. W szczególności GK ENEA jest potencjalnie podatna na straty wynikające z:

- (a) oszustw wewnętrznych, tj. działań mających na celu zamierzone oszustwo, sprzeniewierzenie własności lub obejście regulacji, prawa lub polityki spółki, które dotyczą co najmniej jednej osoby wewnętrznej;
- (b) oszustw zewnętrznych, tj. działań mających na celu zamierzone oszustwo, sprzeniewierzenie własności lub obejście regulacji, prawa przez osobę trzecią;
- (c) zasad dotyczących zatrudnienia oraz bezpieczeństwa w miejscu pracy, tj. straty wynikające z działań Emitenta niezgodnych z prawem pracy, przepisami BHP, porozumieniami zawartymi z pracownikami, lub z wypłat roszczeń z tytułu odszkodowań za wypadki przy pracy oraz zdarzeń z zakresu różnicowania i dyskryminacji;
- (d) praktyk operacyjnych, tj. niezamierzonego lub wynikającego z zaniedbania niewypełnienia zawodowych zobowiązań w stosunku do poszczególnych klientów, w tym wymagań dotyczących uczciwości i odpowiedzialności, albo też z charakteru lub struktury produktu;
- (e) szkód związanych z aktywami rzeczowymi, tj. utraty bądź zniszczenia środków trwałych w wyniku klęsk żywiołowych lub innych zdarzeń;
- (f) zakłóceń działalności i awarii systemów, tj. zakłóceń w działalności i błędów systemów; oraz

- (g) wykonania transakcji, dostawy i zarządzania procesami operacyjnymi, tj. błędów podczas przeprowadzania transakcji lub zarządzania procesami, jak również z relacji z kontrahentami i dostawcami.

Niezdolność systemu zarządzania ryzykiem GK ENEA do odpowiedniej identyfikacji, oceny, ograniczenia i monitorowania danego ryzyka, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność GK ENEA, jej kondycję finansową i wyniki oraz negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

## **2. Ryzyka finansowe**

### **2.1 Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności oznacza ryzyko niezdolności Emitenta do regulowania jego wymagalnych zobowiązań z powodu braku dostępnych środków pieniężnych. Bezpośrednią przyczyną wystąpienia takiej sytuacji może być nieodpowiedni poziom aktywów płynnych utrzymywanych przez Emitenta, a przyczyną pośrednią niedopasowanie terminów zapadalności należności i terminów wymagalności zobowiązań lub też nieoczekiwane wypływy środków pieniężnych przekraczające rozmiar utrzymywanego bufora płynności. W przypadku materializacji ryzyka płynności może wystąpić konieczność pozyskania przez Emitenta dodatkowych środków na wykonanie jego bieżących zobowiązań lub zbycia posiadanych przez Emitenta aktywów, na warunkach mniej korzystnych dla Emitenta niż w normalnej sytuacji. Takie zdarzenia mogą doprowadzić do wzrostu kosztów działalności Emitenta lub ograniczenia skali jego działalności, co z kolei może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

Zarządzanie ryzykiem płynności przez Emitenta polega m.in. na planowaniu i monitorowaniu przepływów pieniężnych w krótkim i długim okresie w zakresie prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz na podejmowaniu działań mających na celu zapewnienie środków na prowadzenie działalności GK ENEA przy jednoczesnym minimalizowaniu kosztów tych działań. Okresowe planowanie i monitorowanie płynności GK ENEA pozwala zabezpieczyć środki na pokrycie ewentualnej luki płynnościowej, zarówno poprzez alokację środków pomiędzy spółkami z GK ENEA (mechanizm *cash pooling*), jak również z wykorzystaniem finansowania zewnętrznego, w tym kredytów w rachunkach bieżących.

### **2.2 Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej jest związane z możliwością pogorszenia wyniku finansowego wskutek niekorzystnych dla Emitenta zmian wysokości stóp procentowych. Ekspozycja Emitenta z tytułu ryzyka stopy procentowej wynika głównie z faktu, że Emitent, a pośrednio spółki GK ENEA, finansują działalność operacyjną i inwestycyjną pozyskując finansowanie oparte na zmiennej stopie procentowej, przede wszystkim w formie kredytów, pożyczek i obligacji w walucie krajowej oraz z tytułu inwestycji w aktywa finansowe oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Materializacja ryzyka stopy procentowej w tym drugim przypadku może skutkować spadkiem dochodów z tytułu odsetek oraz poniesieniem straty z tytułu zmian wartości godziwej posiadanych pozycji bilansowych i pozabilansowych.

Emitent zawiera transakcje pochodne w zakresie instrumentów opartych o stopę procentową wyłącznie w celu zabezpieczenia zidentyfikowanej ekspozycji na ryzyko. Regulacje obowiązujące w GK ENEA w zakresie zawierania transakcji na instrumentach pochodnych opartych o stopę procentową nie pozwalają na zawieranie transakcji spekulacyjnych, czyli takich, które miałyby na celu generowanie dodatkowych zysków wynikających ze zmian poziomu stóp procentowych, jednocześnie narażając spółkę na ryzyko poniesienia ewentualnej straty z tego tytułu. Niemniej, również w wypadku zawierania transakcji pochodnych wyłącznie z celu zabezpieczenia ekspozycji na ryzyko nie można wykluczyć możliwości poniesienia przez Emitenta straty w związku z ich rozliczeniem.

Materializacja ryzyka stopy procentowej może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

## **2.3 Ryzyko związane z dostępnością finansowania długoterminowego**

W wyniku zaostrzania polityki kredytowej banków (w tym również odchodzenia od finansowania energetyki węglowej), sytuacji makroekonomicznej lub sytuacji Emitenta związanej z przekroczeniem dopuszczalnych wskaźników zadłużenia, istnieje ryzyko związane z brakiem możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego (nowego lub odnowienia istniejącego) na potrzeby operacyjne oraz inwestycyjne bądź ryzyko poniesienia znacząco wyższych kosztów finansowania. Materializacja tych ryzyk można negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

## **2.4 Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może mieć formę niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego odstępstwa od warunków kontraktowych, w tym w szczególności braku realizacji dostawy i odbioru uzgodnionego towaru zgodnie z zawartą umową i ewentualnego braku płatności odszkodowań i kar umownych. Spółki GK ENEA narażone są na ryzyko kredytowe powstające w obszarze podstawowej działalności spółek, tj. m.in. transakcji zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz ciepłej, transakcji zakupu i sprzedaży praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz uprawnień do emisji dwutlenku węgla, transakcji zakupu paliw itp. Dotyczy to między innymi możliwości wystąpienia sytuacji braku realizacji lub opóźnienia realizacji zobowiązań drugiej strony transakcji w stosunku do spółek GK ENEA, a także ryzyko powstające w obszarze działalności inwestycyjnej spółek, tj. ryzyko kredytowe generowane jest przez transakcje wynikające z realizacji projektów inwestycyjnych, których powodzenie jest uzależnione od pozycji finansowej dostawców GK ENEA.

Materializacja ryzyka może prowadzić do wzrostu kosztów operacyjnych, tj. realizacji windykacji należności, tworzenia rezerw na należności trudno ściągalne, a przez to pogorszenia wyników finansowych, co może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

## **2.5 Ryzyko związane z obniżeniem ocen ratingowych**

Emitent posiada ocenę wiarygodności kredytowej nadaną przez agencję ratingową Fitch Ratings na poziomie BBB z perspektywą stabilną. Oceny ratingowe mają znaczący wpływ na poziom kosztów finansowania oraz inne warunki pozyskiwania funduszy przez GK ENEA. Nie można wykluczyć, że w przyszłości, z powodu różnych przyczyn leżących po stronie Emitenta lub z przyczyn makroekonomicznych, wpływających na pogorszenie warunków operacyjnych i regulacyjnych, oceny ratingowe Emitenta mogą zostać obniżone. W konsekwencji może to utrudnić Emitentowi pozyskanie finansowania, negatywnie oddziaływać na płynność, wysokość kosztów finansowania, skuteczność w pozyskiwaniu klientów i pozycję konkurencyjną oraz spowodować wzrost kosztów związanych z transakcjami realizowanymi na rynku międzybankowym i kapitałowym. Zdarzenia te mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

## **3. Ryzyka związane z rozwojem i utrzymaniem majątku**

### **3.1 Ryzyko związane z projektami inwestycyjnymi**

Akwizycje i inwestycje kapitałowe planowane przez Emitenta mogą nie przynieść oczekiwanych rezultatów. Wycena przyszłych akwizycji Emitenta czy inwestycji zależeć będzie od warunków rynkowych, jak również od innych czynników pozostających poza kontrolą Emitenta i może okazać się, że nie będzie on w stanie prawidłowo oszacować wartości dokonanych akwizycji i inwestycji. Wyniki osiągnięte przez spółki, w które zainwestuje Emitent, mogą okazać się gorsze od początkowych szacunków, co może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z tych transakcji w stosunku do pierwotnie oczekiwanych. Ponadto, transformacja struktur organizacyjnych tych podmiotów może okazać się procesem czasochłonnym i kosztownym. Materializacja tego ryzyka może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

### **3.2 Ryzyko związane z modernizacją aktywów wytwórczych i rozwojem**

Niektóre spółki z GK ENEA mogą nie być w stanie przeprowadzić odpowiednich modernizacji swoich aktywów wytwórczych i dystrybucyjnych, jak również zakończyć swoich inwestycji, z uwagi na zdarzenia pozostające poza ich kontrolą, w tym działania osób trzecich. Zmaterializowanie się któregośkolwiek z tych ryzyk może prowadzić do opóźnień lub niemożności realizacji planów modernizacji aktywów wydobywczych, dystrybucyjnych lub wytwórczych niektórych spółek z GK ENEA, co może mieć negatywny wpływ na ich wyniki finansowe i perspektywy rozwoju, w tym na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

Bieżące utrzymanie oraz modernizacja i rozbudowa jednostek wytwórczych oraz linii energetycznych, wymaga regularnego ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych. Przewidywane jest, że nakłady inwestycyjne GK ENEA w okresie najbliższych lat będą finansowane głównie ze środków generowanych z działalności operacyjnej oraz w oparciu o dług. Zdolność GK ENEA do pozyskania finansowania oraz koszt kapitału w zakresie pozostałych potrzeb inwestycyjnych zależą od czynników, z których wiele jest poza kontrolą GK ENEA, a w szczególności:

- (a) ogólne warunki rynkowe i sytuacja na rynkach kapitałowych;
- (b) dostępność kredytów bankowych;
- (c) zaufanie inwestorów;
- (d) sytuacja finansowa, wyniki i perspektywy rozwoju; oraz
- (e) przepisy podatkowe i dotyczące obrotu papierami wartościowymi.

W związku z powyższym, źródła finansowania mogą być niedostępne dla GK ENEA w całości lub w wymaganej kwocie, skutkując brakiem możliwości realizacji wszystkich planowanych nakładów inwestycyjnych, co może mieć negatywny wpływ na ich wyniki finansowe i perspektywy rozwoju, w tym na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

### **3.3 Ryzyko związane z posiadanymi nieruchomościami**

ENEA Operator nie posiada odpowiedniego tytułu prawnego do części nieruchomości, z których korzysta. Rodzi to ryzyko ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na prowadzoną działalność oraz osiąganе wyniki finansowe. Istnieje ryzyko wszczęcia postępowań przeciwko ENEA Operator, zmierzających do uniemożliwienia jej dalszego korzystania z tych nieruchomości, co może skutkować koniecznością poniesienia przez ENEA Operator znaczących kosztów.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości GK ENEA będzie zobowiązana do ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości, co w konsekwencji będzie miało negatywny wpływ na działalność oraz osiąganе przez GK ENEA wyniki finansowe. Nie ma również pewności, że nie zostaną przeciwko spółkom GK ENEA wszczęte postępowania zmierzające do uniemożliwienia dalszego korzystania z nieruchomości, do których nie przysługuje im odpowiedni tytuł prawny lub do zmiany sposobu korzystania z takich nieruchomości, co może skutkować koniecznością poniesienia przez GK ENEA znaczących kosztów.

Materializacja ryzyka związanego z posiadanymi nieruchomościami może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju GK ENEA, w tym na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.



### **3.4 Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie lasów państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych**

Ustawa z dnia 17 grudnia 2010 r. o zmianie ustawy o lasach oraz ustawy o ochronie przyrody wprowadziła podstawę prawną do odpłatnego ustanawiania przez nadleśnictwa służebności przesyłu energii elektrycznej na rzecz przedsiębiorstw energetycznych na nieruchomościach Skarbu Państwa będących w zarządzie Lasów Państwowych. Zgodnie z przepisami ustawy, wynagrodzenie ustalane jest w wysokości odpowiadającej wartości podatków i opłat ponoszonych przez Lasy Państwowe od części nieruchomości, z której korzystanie jest ograniczone w związku z obciążeniem tą służebnością.

Pomimo wyżej wskazanych regulacji pojedyncze nadleśnictwa zgłosiły roszczenia wobec GK ENEA o odszkodowania z tytułu bezumownego korzystania z gruntów przez GK ENEA. Roszczenia te są ujęte w rezerwie spółek. Szacowanie rezerwy na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości odbywa się z zastosowaniem podejścia tzw. etapowości i wag, tj. prawdopodobieństwa przegrania sporu i konieczności spełnienia roszczenia. Rozmiar zasądzonych odszkodowań z tytułu roszczeń z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości może być dla GK ENEA znaczący z uwagi na liczbę przedmiotowych nieruchomości, jednak GK ENEA nie jest w stanie oszacować maksymalnej kwoty odszkodowań.

Materializacja wyżej opisanego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju GK ENEA, w tym na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

### **3.5 Ryzyko związane z wystąpieniem siły wyższej oraz awarii**

Zdarzenia związane z wystąpieniem siły wyższej lub inne awarie infrastruktury elektroenergetycznej oraz aktywów wytwórczych należących do niektórych spółek z GK ENEA mogą prowadzić do niedotrzymania przez te spółki warunków wytworzenia i dostaw energii, a także nałożenia na nie kar administracyjnych. Awarie infrastruktury dystrybucyjnej lub aktywów wytwórczych mogą prowadzić do powstania po stronie niektórych spółek z GK ENEA odpowiedzialności wobec osób trzecich, co w konsekwencji może skutkować obowiązkiem wypłaty znaczących odszkodowań. Dodatkowo, ewentualne awarie infrastruktury dystrybucyjnej lub wytwórczej należące do niektórych spółek z GK ENEA mogą być podstawą nałożenia kary przez Prezesa URE do wysokości 15% ich przychodu z działalności koncesjonowanej.

Materializacja ryzyka związanego z wystąpieniem siły wyższej oraz awarii może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju GK ENEA, w tym na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

## **4. Zewnętrzne i wewnętrzne ryzyka dotyczące podstawowej działalności Emitenta**

### **4.1 Ryzyka związane z sytuacją makroekonomiczną i innymi czynnikami pozostającymi poza kontrolą Emitenta**

Na sytuację finansową oraz prowadzenie działalności przez GK ENEA wpływ mają czynniki, które odnoszą się zarówno do ogólnego stanu polskiej gospodarki, jak i regionalnej sytuacji ekonomicznej. Powyższe czynniki obejmują, między innymi zmiany produktu krajowego brutto, produkcji przemysłowej, inflacji, bezrobocia, średniego wynagrodzenia, wielkości i charakterystyki demograficznej populacji, rozwoju sektora usług i przemysłu, a także warunkują ceny hurtowe energii elektrycznej. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej gospodarki, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową GK ENEA.

Sektor energetyczny należy do strategicznych z punktu widzenia państwa polskiego, dlatego na działalność Emitenta mogą mieć wpływ decyzje o charakterze politycznym, zarówno na poziomie Polski, jak i Unii Europejskiej, w tym stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np. UOKiK, URE oraz

Komisji Europejskiej. Mogą one dotyczyć zarówno kierunków polityki energetycznej, jak i szczegółowych regulacji prawnych i mieć przełożenie m.in. na ceny energii elektrycznej.

Wśród istotnych czynników mających wpływ na działalność GK ENEA, w tym Emitenta, należy wymienić uwarunkowania makroekonomiczne oraz sytuację na międzynarodowych rynkach finansowych. Sytuacja makroekonomiczna oraz na rynkach finansowych ma bezpośredni i pośredni wpływ na sytuację Emitenta. Ewentualne zawirowania na międzynarodowych rynkach finansowych mogłyby potencjalnie prowadzić do ograniczenia możliwości pozyskiwania finansowania, wzrostu jego kosztu oraz utrudniać dostęp do kapitału. Ewentualne problemy na rynku i pogorszenie koniunktury gospodarczej mogą, z punktu widzenia działalności Emitenta, negatywnie wpływać na:

- (a) poziom istotnych parametrów, takich jak np. rynkowe stopy procentowe czy kurs walutowy,
- (b) popyt na produkty lub usługi oferowane przez GK ENEA, w tym Emitenta;
- (c) wzrost cen surowców niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej; oraz
- (d) wyceny aktywów finansowych stanowiących składniki majątku.

Z uwagi na to, że rynkiem, na którym działa GK ENEA jest rynek polski, to właśnie sytuacja gospodarcza, polityczna i społeczna w Polsce oraz polityka rządu mają szczególnie istotny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta. Równocześnie, biorąc pod uwagę wysoki stopień powiązań polskiej gospodarki z gospodarką globalną, wpływ na sytuację Emitenta mają także wydarzenia w gospodarce światowej, w szczególności te odnoszące się do globalnej koniunktury, procesów społeczno-politycznych, geopolityki, czy polityki monetarnej. Także ataki terrorystyczne, akty wojny lub wrogich działań, katastrofy i inne podobne wydarzenia o nieprzewidywalnym charakterze mogą być powodem stanu niepewności ekonomicznej lub politycznej, przekładając się negatywnie na gospodarkę i działalność GK ENEA.

Wydarzenia tego typu mogą także negatywnie wpłynąć na kondycję finansową GK ENEA, w tym zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

#### **4.2 Ryzyko związane z konkurencją na rynku energii elektrycznej i gazu**

W związku z liberalizacją rynku energii elektrycznej i narastającą konkurencją w tym sektorze, Emitent jest narażony na ryzyko utraty klientów w zakresie sprzedaży energii elektrycznej. Od dnia 1 lipca 2007 r. wszyscy odbiorcy energii elektrycznej są uprawnieni do wyboru sprzedawcy energii elektrycznej. Szczególnie w segmencie instytucji i podmiotów gospodarczych konkurencja jest duża, a firmy już od kilku lat korzystają z uwolnienia cen energii elektrycznej. Wzmoczona aktywność sprzedażowa firm energetycznych wywiera coraz większą presję cenową, a klienci biznesowi coraz chętniej korzystają z możliwości zmiany sprzedawcy. W związku z tym istnieje ryzyko, że konkurenci GK ENEA zaoferują klientom Emitenta warunki korzystniejsze i w efekcie przejmą jej klientów, co może doprowadzić do spadku przychodów GK ENEA, co może negatywnie wpłynąć na jej kondycję finansową, w tym zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

#### **4.3 Ryzyko związane z posiadaniem pozycji dominującej na rynku lokalnym**

ENEA Operator posiada pozycję dominującą w zakresie świadczenia usług dystrybucji na lokalnym rynku obejmującym obszar północno-zachodniej Polski. W tej sytuacji podejmowane przez tę spółkę czynności podlegają kontroli polskich i europejskich instytucji antymonopolowych, w tym Prezesa UOKiK oraz Komisji Europejskiej. Stwierdzenie przez te organy stosowania praktyk monopolistycznych będzie skutkowało wydaniem decyzji nakazującej zaniechanie ich stosowania oraz może spowodować nałożenie kary pieniężnej. Ponadto, czynności prawne będące przejawem nadużywania pozycji dominującej będą w całości lub w odpowiedniej części nieważne. Ewentualne decyzje wydane przez Prezesa UOKiK lub Komisję Europejską mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju ENEA.

Operator i tym samym GK ENEA, co może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

#### **4.4 Ryzyko związane z koncesjami**

W ramach działalności podstawowej GK ENEA zajmuje się wydobywaniem, tj. produkcją i sprzedażą węgla kamiennego, wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła, ich dystrybucją, a także obrotem energią elektryczną i paliwami gazowymi. Powyższa działalność jest prowadzona przez spółki GK ENEA na podstawie koncesji udzielonych im przez Prezesa URE, tj. organ powołany do wykonywania zadań z zakresu spraw regulacji gospodarki paliwami i energii oraz promowania konkurencji w sektorze energetycznym. Konieczność uzyskania i odnawiania koncesji, na których opiera się podstawowa działalność spółek GK ENEA, rodzi ryzyko związane z konsekwencjami ewentualnej decyzji odmownej tego organu, co w znaczący sposób może wpłynąć na zakres prowadzonej działalności i generowane wyniki finansowe, w tym na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

#### **4.5 Ryzyko związane z limitami i cenami uprawnień do emisji dwutlenku węgla**

Ryzyko związane z limitami i cenami uprawnień do emisji dwutlenku węgla jest to ryzyko wynikające z możliwości zmian wielkości ustawowego obowiązkowego zakupu określonej ilości praw majątkowych przez sprzedawców energii oraz niepewności co do wielkości bezpłatnych uprawnień do emisji dwutlenku węgla w przyszłości. Istotnym elementem po stronie kosztów, warunkującym rentowność wytwarzania energii elektrycznej jest przydział darmowych uprawnień do emisji dwutlenku węgla i innych gazów oraz substancji w danym okresie rozliczeniowym. Otrzymanie darmowego przydziału emisji dwutlenku węgla jest uzależnione od realizacji dedykowanych inwestycji w GK ENEA zgłoszonych do Krajowego Planu Inwestycyjnego. Wartość rzeczywiście poniesionych nakładów jest bazą do otrzymania uprawnień. Z roku na rok przydział darmowych uprawnień do emisji dwutlenku węgla ulega zmniejszeniu.

Koszty zakupu uprawnień do emisji dwutlenku węgla są coraz większe i znajdują się na najwyższym poziomie od 2011 roku, a publikowane długoterminowe prognozy cen zakładają dalsze wzrosty. Wzrosty ceny uprawnień są efektem zaostrzania polityki klimatycznej przez Unię Europejską. Identyfikowaną przyczyną jest uruchomienie w 2019 roku tzw. mechanizmu MSR, którego zadaniem jest ograniczenie nadpodaży uprawnień na rynku, poprzez przenoszenie ich do rezerwy. Coraz częściej mówi się również o wpływie działań spekulacyjnych na poziom cen EUA na rynku. W ostatnich miesiącach na ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wpływa również niepewność inwestorów co do ciągłego nierozwiązanej kwestii brexitu.

Materializacja ryzyka związanego z limitami i cenami uprawnień do emisji dwutlenku węgla może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

#### **4.6 Ryzyko związane z ustawami o odnawialnych źródłach energii oraz związane z przyłączaniem odnawialnych źródeł energii**

Celem Ustawy o OZE jest zwiększenie bezpieczeństwa energetycznego i ochrony środowiska, m.in. w wyniku efektywnego wykorzystania odnawialnych źródeł energii. Ustawa zakłada m.in. osiągnięcie co najmniej 15% udziału energii ze źródeł odnawialnych w końcowym zużyciu energii brutto w 2020 r. Emitent będzie tzw. sprzedawcą zobowiązanym, czyli podmiotem zobligowanym do zakupu energii elektrycznej wytwarzanej w instalacjach odnawialnych źródeł energii, przyłączonych do sieci ENEA Operator.

W dniu 29 czerwca 2018 r. Prezydent Rzeczypospolitej Polskiej podpisał ustawę z dnia 7 czerwca 2018 r. o zmianie Ustawy o OZE oraz niektórych innych ustaw. Celem tej ustawy było dostosowanie polskich przepisów dot. pomocy publicznej do wymagań, które Komisja Europejska postawiła Polsce w procedurze notyfikacyjnej systemu wsparcia rozwoju odnawialnych źródeł energii.

Niedostosowanie się do nowych przepisów prawa w zakresie odnawialnych źródeł energii może skutkować nałożeniem na GK ENEA znacznych kar pieniężnych lub też ograniczyć jej zdolności wytwórcze. Wystąpienie

którejkolwiek z powyższych okoliczności może istotnie zwiększyć koszty i ograniczyć możliwości w zakresie prowadzenia działalności przez GK ENEA, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

#### **4.7 Ryzyko związane z obowiązkami w zakresie uzyskania świadectw pochodzenia energii**

Zgodnie z obowiązującymi przepisami przedsiębiorstwa energetyczne sprzedające energię elektryczną odbiorcom końcowym w 2019 r. zobligowane były do uzyskania i umorzenia następujących rodzajów świadectw pochodzenia (realizacja obowiązku do końca czerwca 2020 r.):

- (a) dla energii wytworzonej w odnawialnych źródłach, tzw. świadectwa „zielone” obowiązek na poziomie 18,5 % sprzedaży odbiorcom końcowym;
- (b) dla energii wytworzonej z biogazu rolniczego obowiązek na poziomie 0,50% sprzedaży odbiorcom końcowym;
- (c) świadectw efektywności energetycznej, tzw. świadectw „białych” – obowiązek na poziomie 1,5%.

Sprzedaż do odbiorców końcowych obciążona jest kosztami związanymi z koniecznością przestrzegania wyżej wskazanych obowiązków. Koszty praw majątkowych, które kalkulowane są w ofertach do klientów (po stronie przychodów ze sprzedaży), muszą być na poziomach cen aktualnych na rynku praw majątkowych. Ze względu na brak płynności na hurtowym rynku terminowym praw majątkowych ich zabezpieczenie realizowane jest poprzez nabywanie praw majątkowych na rynku bieżącym. Z uwagi na powyższe Emitent narażony jest na niewspółmierność przychodów i kosztów obowiązków spowodowanych czynnikami rynkowymi lub regulacyjnymi (np. wydawanie przez Prezesa URE świadectw pochodzenia ze zwłoką lub zwiększenie obowiązków umorzeniowych w trakcie roku). W przypadku, gdy ceny certyfikatów założone do wyliczenia przychodów będą niższe niż ceny ich zakupu, Emitent narażony jest na utratę zakładanej marży. Obszar ten obciążony jest również ryzykiem wynikającym z ewentualnej niedostępności praw majątkowych na rynku (przy wysokich poziomach opłaty zastępczej)

Materializacja ryzyka związanego z obowiązkami w zakresie uzyskania świadectw pochodzenia energii może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz na jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

#### **4.8 Ryzyko związane z cenami hurtowymi energii elektrycznej oraz wolumenem sprzedaży energii elektrycznej**

Ryzyko związane z cenami hurtowymi energii elektrycznej oraz wolumenem sprzedaży energii elektrycznej jest ryzykiem wynikającym z braku pewności co do przyszłych poziomów i zmienności rynkowych cen towarów w odniesieniu do otwartej pozycji kontraktowej, w szczególności w zakresie energii elektrycznej oraz produktów powiązanych. Zmiany wprowadzone ustawą z dnia 8 stycznia 2010 r. o zmianie Prawa Energetycznego oraz o zmianie niektórych innych ustaw, nakładają obowiązek sprzedaży energii elektrycznej na giełdach towarowych lub w sposób zapewniający publiczny i równy dostęp do energii elektrycznej na giełdach energetycznych lub internetowych platformach obrotu energią elektryczną na rynku regulowanym.

Ceny hurtowe energii elektrycznej zależą od wielu czynników, w tym czynników rynkowych i regulacyjnych. W chwili obecnej hurtowy rynek obrotu energią jest w pełni zliberalizowany, tak więc osiągnięty przez Emitenta poziom kosztów i przychodów jest uzależniony od cen energii elektrycznej obowiązujących w danym momencie na rynku. Ponadto, wysoka zmienność cen energii na rynku hurtowym generuje ryzyko zmniejszenia marży lub poniesienia straty wynikającej z nieadekwatnego ustalenia cen dla strony zakupowej oraz sprzedażowej.

Jeśli chodzi o wolumen sprzedaży energii elektrycznej, który jest pochodną niepewności co do warunków determinujących zapotrzebowanie i popyt na energię elektryczną, to ma on bezpośredni wpływ na wielkość sprzedaży GK ENEA na rynku. Portfel odbiorców, którym Emitent sprzedaje energię elektryczną jest w

znacznym stopniu zdywersyfikowany. Obecnie Emitent sprzedaje energię do 2,6 mln odbiorców energii. W pierwszych trzech kwartałach 2019 r. w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. nastąpił spadek łącznego wolumenu sprzedaży o ok. 5%. Spadek dotyczył sprzedaży energii elektrycznej w segmencie odbiorców biznesowych o ok. 7%. Był on spowodowany zmianą portfela klientów strategicznych. Natomiast w segmencie gospodarstw domowych nastąpił wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej o ok. 2%. Zwiększeniu uległ również wolumen sprzedaży paliwa gazowego w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ok. 6%. W celu świadczenia usług kompleksowych (sprzedaży energii elektrycznej i usług dystrybucji energii elektrycznej) odbiorcom końcowym przyłączonym do sieci ENEA Operator, Emitent nabywa usługi dystrybucji energii elektrycznej od ENEA Operator.

Materializacja ryzyka związanego z cenami hurtowymi oraz wolumenem sprzedaży energii elektrycznej może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz na jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

#### **4.9 Ryzyko związane z cenami surowców energetycznych**

Surowce stanowią znaczący składnik kosztów spółek energetycznych, a szczególnie istotne znaczenie mają ceny węgla. Wpływ droższego surowca na marże jest nieunikniony, jednakże sektor energetyczny nie jest w stanie szybko przenieść wzrostu kosztów na odbiorców ze względu na to, że ceny energii w Polsce są regulowane.

W pierwszych trzech kwartałach 2019 r. ceny węgla na rynku polskim pozostawały w relatywnie słabym trendzie wzrostowym. Obecnie na przykopalnianych hałdach stan zapasów surowca wynosi 4,4 mln t (wobec 1,5 mln w analogicznym okresie roku 2018 r.), co jest spowodowane importem węgla energetycznego. Brak istotnych korelacji między cenami węgla na świecie a cenami surowca w kraju, wynika głównie z metodyki kształtowania się cen węgla polskiego w oparciu o zastosowanie długoterminowych kontraktów oraz wzorcowych formuł cenowych.

#### **4.10 Ryzyko związane z transportem węgla kamiennego**

Jedynym środkiem transportu wykorzystywanym dla dostaw węgla kamiennego do jednostek wytwórczych GK ENEA jest transport kolejowy. W związku z tym istnieje ryzyko powstania zatorów w cyklu dostaw węgla np. wskutek zaistnienia niedoboru taboru kolejowego. Większość dostaw węgla realizowana jest przy pomocy zelektryfikowanych linii kolejowych, co jest najbardziej optymalne z punktu widzenia dostaw do głównych odbiorców. Z powodu prowadzonych modernizacji linii kolejowych powstaje konieczność wykorzystania do transportu trakcji spalinowej, co powoduje wydłużenie czasu przejazdu, a co za tym idzie może niekorzystnie wpłynąć na prowadzone procesy logistyczne. Ewentualne opóźnienia w transporcie mogą mieć pośrednio niekorzystny wpływ na wynik finansowy GK ENEA, w tym Emitenta, oraz na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

#### **4.11 Ryzyko związane z procesem wytwarzania i dystrybucji energii**

Istnieje wiele czynników ryzyka związanych z wytwarzaniem i dystrybucją energii elektrycznej oraz ciepłej, które mogą spowodować odpowiedzialność lub prowadzić do nałożenia kar na niektóre spółki z GK ENEA.

Wytwarzanie, jak również dystrybucja energii elektrycznej oraz ciepłej, stanowi działalność niebezpieczną w szczególności w związku z takimi czynnościami, jak transport i rozładunek paliw, operowanie ciężkim sprzętem, dostarczanie energii elektrycznej i ciepłej do systemów przesyłowych i dystrybucyjnych. Niebezpieczeństwa takie jak pożar, wybuchy i awarie sieci stanowią nieodłączne ryzyko działalności niektórych spółek z GK ENEA, które mogą wystąpić w szczególności w wyniku niezachowania procedur wewnętrznych, wad technologicznych, błędów ludzkich czy też zdarzeń zewnętrznych. Wystąpienie którychkolwiek z powyższych niebezpieczeństw może spowodować uszkodzenia ciała lub śmierć, szkody lub zniszczenia mienia, zakładów lub sprzętu, zanieczyszczenia lub szkody w środowisku, a także przerwy w działalności, co może z kolei spowodować znaczącą odpowiedzialność lub prowadzić do nałożenia kar na niektóre spółki z GK ENEA.

Materializacja ryzyka związanego z procesem wytwarzania i dystrybucji energii może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową GK ENEA, w tym Emitenta i jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

## **5. Pozostałe ryzyka**

### **5.1 Ryzyko związane z przechowywaniem i przetwarzaniem danych osobowych**

W ramach bieżącej działalności GK ENEA na znaczną skalę przechowuje i przetwarza dane osobowe, głównie klientów. Przechowywanie i przetwarzanie danych osobowych przez GK ENEA musi być dokonywane w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych. Obowiązki z tym związane zostały od maja 2018 r. znacznie rozszerzone w związku z wejściem w życie RODO.

W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, spółki z GK ENEA mogą być narażone na zastosowanie wobec nich sankcji administracyjnych, zaś członkowie ich organów – sankcji karnych. Naruszenie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko spółkom z GK ENEA przez osoby, których dane dotyczą, roszczeń o odszkodowanie z tytułu naruszenia RODO, a także roszczeń o naruszenie dóbr osobistych. Ponadto naruszenie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych może negatywnie wpływać na reputację lub renomę GK ENEA i powodować odejścia klientów.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność GK ENEA, jej kondycję finansową i wyniki.

### **5.2 Ryzyko związane z ubezpieczeniem działalności**

Istotnym ryzykiem w tym zakresie jest rosnąca awersja dużych towarzystw ubezpieczeniowych (o zasięgu globalnym) do angażowania się w ubezpieczanie aktywów wytwórczych funkcjonujących w oparciu o paliwa kopalne. Może to powodować rosnące trudności z uzyskaniem satysfakcjonujących ofert ubezpieczenia, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

### **5.3 Ryzyko związane z kadrą pracowniczą**

Istotny wpływ na przyszły sukces Emitenta ma wysoko wykwalifikowana kadra pracownicza posiadająca szeroko rozumiane doświadczenie branżowe, a także ryzyko zaistnienia luki pokoleniowej, będące efektem rosnącego rozwarstwienia pomiędzy popytem oraz podażą specjalistycznych kompetencji o charakterze technicznym. Sytuacja taka może rodzić problemy z bezkolizyjną realizacją procesu następstwa pokoleniowego i trudności z obsadzaniem wakujących etatów, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

### **5.4 Ryzyko związane ze sporami i porozumieniami zbiorowymi**

Pozycja związków zawodowych w branży elektroenergetycznej w Polsce jest szczególnie silna ze względu na wielkość zatrudnienia w sektorze oraz jej strategiczny wpływ na funkcjonowanie gospodarki. Spory zbiorowe z pracownikami mogą prowadzić do zakłóceń w bieżącej działalności, w szczególności przestojów, a także skutkować zwiększeniem kosztów wynagrodzeń, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju GK ENEA oraz na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

### **5.5 Ryzyko związane z systemami teleinformatycznymi**

Z funkcjonowaniem środowiska teleinformatycznego GK ENEA wiążą się ryzyka polegające na potencjalnym naruszeniu:

- (a) przepisów prawa i zasad przetwarzania informacji oraz zasad bezpieczeństwa teleinformatycznego w GK ENEA – będącym wynikiem np. błędu ludzkiego, celowego działania pracownika, zleceniobiorcy, kontrahenta lub osób trzecich, złośliwego oprogramowania;
- (b) ciągłości działania systemów obsługujących procesy krytyczne, będącym wynikiem np. awarii serwerowni czy problemów po stronie dostawcy systemów;

mogącym skutkować zakłóceniami w funkcjonowaniu procesów o szczególnym znaczeniu dla pracy GK ENEA, wyciekami danych, zniszczeniem oprogramowania, a także urządzeń.

Finalnym efektem incydentów powyższego rodzaju mogą być straty finansowe wynikające zarówno z ograniczenia przychodów, jak i konieczności ponoszenia nieplanowanych kosztów napraw, kar umownych, kosztów urzędowych itp., może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju GK ENEA oraz na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

## **6. Ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje**

### **6.1 Ryzyko dotyczące braku ustanowionego zabezpieczenia oraz utraty zainwestowanych środków**

Obligacje nie są zabezpieczone, a inwestowanie w Obligacje niesie ze sobą ryzyko utraty przez Obligatariuszy całości lub części zainwestowanych środków. W sytuacji, gdy Emitent nie wykona swoich zobowiązań z tytułu Obligacji, w tym nie dokona wykupu Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji, Obligatariusze będą uprawnieni do dochodzenia swoich roszczeń z tytułu Obligacji w stosunku do Emitenta. W sytuacji braku zabezpieczenia oraz niewystarczających aktywów Emitenta istnieje ryzyko, że roszczenia Obligatariuszy nie zostaną w całości lub w części zaspokojone, co oznacza poniesienie strat przez Obligatariusza.

Środki zainwestowane w Obligacje oraz środki należne Obligatariuszom z tytułu Obligacji nie są objęte systemem gwarantowania depozytów, o którym mowa w Ustawie o BFG.

### **6.2 Ryzyko braku możliwości realizacji uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji**

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, w kontekście przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego i Prawa Upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta. W ocenie Emitenta na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej nie zachodzą przesłanki, które umożliwiałyby Obligatariuszom złożenie żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

### **6.3 Ryzyko dotyczące zgromadzenia obligatariuszy, a w szczególności trybu i sposobu podejmowania uchwał przez Zgromadzenie**

Zgodnie z Ustawą o Obligacjach zgromadzenie obligatariuszy będzie ważnie zwołane, jeżeli będzie na nim reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Z tego względu istnieje możliwość podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczych Obligatariuszy.

### **6.4 Ryzyko niedostatecznej płynności Obligacji i wahań kursu rynkowego Obligacji**

Nie można zapewnić, że po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO powstanie płynny rynek Obligacji, w szczególności z uwagi na fakt, że w dacie emisji Obligacje nabył jeden podmiot i nie można wykluczyć, że może on podjąć decyzję o zatrzymaniu znaczącej części Obligacji w swoim portfelu inwestycyjnym aż do dnia wykupu Obligacji.

Nie można również przewidzieć poziomu zainteresowania inwestorów Obligacjami. W związku z tym nie można wykluczyć występowania znacznych wahań kursów Obligacji, ani że inwestorzy nie będą w stanie kupić lub sprzedać Obligacji po oczekiwanych cenach lub w oczekiwanych terminach.

W rezultacie, podejmując decyzję inwestycyjną, Obligatariusz powinien uwzględnić ryzyko, iż obrót Obligacjami w określonym czasie i po zadowalającej inwestora cenie może być ograniczony. W związku z powyższym, inwestorzy mogą mieć trudności ze sprzedażą swoich Obligacji po cenach, które zapewnią im dochód porównywalny z dochodem z podobnych inwestycji, dla których rynek wtórny się rozwinął.

## **7. Ryzyka związane z obrotem Obligacjami**

### **7.1 Ryzyko nałożenia przez GPW lub BondSpot kary pieniężnej na Emitenta**

Zgodnie z §17c Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, lub nie wykonuje bądź nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w §§15a-15c, lub w §§17-17b, GPW może udzielić Emitentowi upomnienia lub nałożyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie §17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN.

Zgodnie z §20b Regulaminu ASO BondSpot, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w §§18-20a, BondSpot może udzielić Emitentowi upomnienia lub wymierzyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, lub nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie §20b ust. 1 pkt. 2 Regulaminu ASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 PLN.

Nałożenie przez GPW lub BondSpot którejkolwiek z wyżej opisanych kar mogłoby mieć istotny wpływ na dalszą działalność Emitenta, w tym na jego sytuację finansową oraz zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

### **7.2 Ryzyko nałożenia przez KNF kary pieniężnej na emitenta**

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Ponadto, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyście obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

Nałożenie przez KNF którejkolwiek z wyżej opisanych kar mogłoby mieć istotny wpływ na dalszą działalność Emitenta, w tym na jego sytuację finansową oraz zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.



### **7.3 Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR**

W przypadku naruszenia przez Emitenta określonych przepisów Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na Emitenta kary pieniężne. W przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązków związanych z podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, KNF może na podstawie art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie Publicznej nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.364.000 PLN lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Ponadto, zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku naruszenia przez Emitenta przepisów Rozporządzenia MAR dotyczących prowadzenia list osób mających dostęp do informacji poufnych, Komisja może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN.

Nałożenie na Emitenta kar pieniężnych w związku z naruszeniem obowiązków wynikających z przepisów Rozporządzenia MAR, mogłoby mieć istotny wpływ na dalszą działalność Emitenta, w tym na jego sytuację finansową oraz zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

### **7.4 Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji w ASO**

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, GPW może zawiesić obrót Obligacjami (§11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- (a) na wniosek Emitenta;
- (b) jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu; lub
- (c) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zawieszając obrót Obligacjami GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w lit. (b) lub (c) powyżej (§11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW).

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót Obligacjami na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW).

GPW zawiesza obrót Obligacjami niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu Obligacjami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub Obligacjach z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami (§13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- (a) na wniosek Emitenta;
- (b) jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo lub interes uczestników obrotu; lub
- (c) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zawieszając obrót Obligacjami BondSpot może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie BondSpot zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w lit. (b) lub (c) powyżej (§13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot).

BondSpot zawiesza obrót Obligacjami niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu Obligacjami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub Obligacjach z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

W przypadkach określonych przepisami prawa BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§13 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot).

W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych ASO BondSpot przez co najmniej pięć podmiotów dopuszczonych do działania w ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi (§13 ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot).

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, KNF może wskazać termin obowiązywania zawieszenia obrotu, który może ulec przedłużeniu, jeśli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą obowiązywały przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. KNF uchyli decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów (art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu obrotu Obligacjami, w przypadku gdy Obligacje przestaną spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. W takim wypadku firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu obrotu Obligacjami i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

## **7.5 Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu**

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, GPW może wykluczyć Obligacje z obrotu (§12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- (a) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu;
- (c) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- (d) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta; lub

- (e) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie Obligacji z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

GPW wyklucza Obligacje z obrotu (§12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW):

- (a) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- (b) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji; lub
- (d) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych Emitenta.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, GPW może zawiesić obrót Obligacjami (§12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

GPW wyklucza z obrotu Obligacje niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu Obligacji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub Obligacjach z naruszeniem art. 7 i art. 17 MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW).

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może wykluczyć Obligacje z obrotu (§14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- (a) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo lub interes uczestników obrotu;
- (c) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO; lub
- (d) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot wyklucza Obligacje z obrotu (§14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot):

- (a) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- (b) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji; lub
- (d) przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo postanowienia o

umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

BondSpot wyklucza z obrotu Obligacje niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu Obligacji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub Obligacjach z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami (§14 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot).

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu może podjąć decyzję o wykluczeniu Obligacji z obrotu, w przypadku gdy Obligacje przestaną spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. W takim wypadku firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

#### IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

##### 1. Cel emisji

Cel emisji Obligacji nie został określony w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, przy czym środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na cele ogólnokorporacyjne oraz na refinansowanie zadłużenia Emitenta, w tym z tytułu wyemitowanych obligacji.

##### 2. Określenie rodzaju emitowanych Obligacji

Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie:

- (a) art. 33 pkt 2) Ustawy o Obligacjach;
- (b) uchwały zarządu Emitenta nr 141/2014 z dnia 22 kwietnia 2014 r.;
- (c) uchwały zarządu Emitenta nr 395/2014 z dnia 10 grudnia 2014 r.;
- (d) uchwały zarządu Emitenta nr 445/2019 z dnia 26 listopada 2019 r.;
- (e) uchwały rady nadzorczej Emitenta nr 27/VIII/2014 z dnia 9 maja 2014 r.; oraz
- (f) uchwały rady nadzorczej Emitenta nr 58/VIII/2014 z dnia 18 grudnia 2014 r.

Obligacje zostały wyemitowane w dniu 3 grudnia 2019 r. Obligacje zostały zarejestrowane w KDPW w dniu 5 grudnia 2019 r.

Niniejsza nota informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
ENEB0624	PLO129600014	ENB0624	3 grudnia 2019 r.	26 czerwca 2024 r.

##### 3. Wielkość emisji

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza nota informacyjna, wynosi 1.000.000.000 PLN.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach programu emisji obligacji do kwoty 5.000.000.000 PLN (**Program**). Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej:

- łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych w ramach Programu wynosi 3.500.000.000 PLN.
- łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych i pozostających do wykupu w ramach Programu wynosi 3.378.200.000 PLN, co wynika z przeprowadzenia wcześniejszego częściowego wykupu i umorzenia obligacji serii ENEA0220 o wartości nominalnej 121.800.000 PLN przez Emitenta, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 30/2019 z dnia 15 października 2019 roku.

Poza Obligacjami w ramach Programu Emitent wyemitował następujące obligacje:

<b>Seria</b>	<b>ENEA0220</b>	<b>ENEA0921</b>	<b>ENEA0624</b>
<b>Kod ISIN</b>	PLENEA000088	nie dotyczy	PLENEA000096
<b>Łączna wartość nominalna emisji na dzień emisji danej serii</b>	1.000.000.000 PLN	500.000.000 PLN	1.000.000.000 PLN
<b>Łączna wartość nominalna emisji na dzień sporządzenia noty informacyjnej</b>	878.200.000 PLN	500.000.000 PLN	1.000.000.000 PLN
<b>Dzień emisji</b>	10.02.2015 r.	16.09.2015 r.	26.06.2019 r.
<b>Dzień wykupu</b>	10.02.2020 r.	16.09.2021 r.	26.06.2024 r.
<b>Notowanie</b>	obligacje notowane w ASO BondSpot od dnia 15 maja 2015 r.	obligacje nie są notowane	obligacje notowane w ASO GPW i ASO BondSpot od dnia 27 września 2019 r.

#### **4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji**

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100.000 PLN. Cena emisyjna jednej Obligacji wyniosła 100.000 PLN.

#### **5. Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie**

##### **5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży**

Data rozpoczęcia subskrypcji: 29 listopada 2019 r.

Data zamknięcia subskrypcji: 2 grudnia 2019 r.

##### **5.2 Data przydziału instrumentów dłużnych**

Obligacje zostały wstępnie przydzielone inwestorowi w dniu 2 grudnia 2019 r. Ostateczny przydział Obligacji nastąpił po ich opłaceniu w dniu 3 grudnia 2019 r.

##### **5.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą**

10.000

##### **5.4 Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy**

Nie dotyczy. Liczba przydzielonych Obligacji była równa liczbie Obligacji, na które złożono zapisy.

**5.5 Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży**

10.000

**5.6 Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)**

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 100.000 PLN za jedną Obligację.

**5.7 Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach**

W ramach subskrypcji Obligacji Oświadczenie o Przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji złożył jeden podmiot.

**5.8 Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji Obligacje przydzielono jednemu podmiotowi będącemu osobą prawną, niepowiązaną z Emitentem.

**5.9 Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)**

Nie dotyczy.

**5.10 Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta**

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły: 1.920.000,00 PLN netto, w tym koszty:

- (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 1.920.000,00 PLN;
- (b) wynagrodzenia subemitentów: 0 PLN;
- (c) sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0 PLN; oraz
- (d) promocji oferty: 0 PLN.

Metody rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: przedmiotowe wydatki rozliczane są w czasie jako element kosztów odsetkowych.

.

## **6. Warunki wykupu Obligacji i wypłaty oprocentowania**

### **6.1 Warunki wykupu Obligacji**

Wykup Obligacji będzie dokonany poprzez płatność na rzecz Obligatariuszy wartości nominalnej Obligacji w dniu 26 czerwca 2024 r. Uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, będą Obligatariusze posiadający Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych w KDPW na sześć Dni Roboczych przed Dniem Wykupu, tj. w dniu 18 czerwca 2024 r.

Wykup Obligacji będzie następować za pośrednictwem KDPW, zgodnie z obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW.

Emitent nie może wykupić Obligacji przed Dniem Wykupu. Obligatariusze mogą zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w Warunkach Emisji jako Przypadki Naruszenia i wskazanych w par. 11.1 Warunków Emisji lub wystąpienia ustawowych przesłanek wymagalności Obligacji wskazanych w par. 12 Warunków Emisji.

### **6.2 Warunki wypłaty oprocentowania**

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej sumę stawki WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych oraz marży wynoszącej 1,20% w skali roku. W pierwszym okresie odsetkowym wysokość stopy procentowej wynosi 2,99% w skali roku.

Odsetki płatne są w Dniu Płatności Odsetek za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunki Zbiorcze.

Odsetki są naliczane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia). W kolejnych Okresach Odsetkowych Dzień Płatności Odsetek przypada:

<b>Numer Okresu Odsetkowego</b>	<b>Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień)</b>	<b>Dzień Ustalenia Praw</b>	<b>Ostatni dzień Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) / Dzień Płatności Odsetek</b>
1	3 grudnia 2019 r.	17 grudnia 2019 r.	26 grudnia 2019 r.
2	26 grudnia 2019 r.	18 czerwca 2020 r.	26 czerwca 2020 r.
3	26 czerwca 2020 r.	17 grudnia 2020 r.	26 grudnia 2020 r.
4	26 grudnia 2020 r.	18 czerwca 2021 r.	26 czerwca 2021 r.
5	26 czerwca 2021 r.	17 grudnia 2021 r.	26 grudnia 2021 r.
6	26 grudnia 2021 r.	17 czerwca 2022 r.	26 czerwca 2022 r.
7	26 czerwca 2022 r.	16 grudnia 2022 r.	26 grudnia 2022 r.
8	26 grudnia 2022 r.	16 czerwca 2023 r.	26 czerwca 2023 r.
9	26 czerwca 2023 r.	15 grudnia 2023 r.	26 grudnia 2023 r.
10	26 grudnia 2023 r.	18 czerwca 2024 r.	26 czerwca 2024 r.

### **6.3 Płatności z tytułu Obligacji**

Wszystkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, na rzecz których prawa z Obligacji są



zarejestrowane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych na koniec Dnia Ustalenia Praw.

Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność świadczeń z Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

#### 7. Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje nie są zabezpieczone.

#### 8. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji, tj. na dzień 30 września 2019 r. wynosiła 11.625.106 tys. PLN, w tym zobowiązań przeterminowanych 4,54 tys. PLN. Według stanu na dzień 30 listopada 2019 r., łączna wartość zobowiązań Emitenta z tytułu wyemitowanych i pozostających do wykupu dłużnych papierów wartościowych, innych niż Obligacje objęte niniejszą notą informacyjną, wynosiła 6.787.089.500 PLN licząc według wartości nominalnej, i obejmowała następujące pozycje:

Kwota programu	Serie	Wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji	Data wykupu	Notowanie
<b>Umowa programu emisji obligacji zawarta przez Emitenta z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Polską Kasą Opieki S.A., Santander Bank Polska S.A (uprzednio: Bank Zachodni WBK S.A.) oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. w dniu 21 czerwca 2012 r.</b>				
3.000.000.000 PLN	10 serii obligacji	3.000.000.000 PLN	wykupy jednorazowe przypadające w latach 2020-2022	obligacje nie są notowane
<b>Umowa programu emisji obligacji zawarta przez Emitenta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w dniu 15 maja 2014 r.</b>				
1.000.000.000 PLN	2 serie obligacji	800.000.000 PLN	wykupy ratalne do 2026 r.	obligacje nie są notowane
<b>Umowa programu emisji obligacji zawarta przez Emitenta z ING Bankiem Śląskim S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem Polską Kasą Opieki S.A. oraz mBankiem S.A. w dniu 30 czerwca 2014 r.<sup>1</sup></b>				
5.000.000.000 PLN	ENEA0220	878.200.000 PLN	10 lutego 2020 r.	obligacje notowane w ASO BondSpot od dnia 15 maja 2015 r.
	ENEA0921	500.000.000 PLN	16 września 2021 r.	obligacje nie są notowane
	ENEA0624	1.000.000.000 PLN	26 czerwca 2024 r.	obligacje notowane w ASO GPW i ASO BondSpot od dnia 27 września 2019 r.

<sup>1</sup> Umowa, na podstawie której ustanowiono Program, w ramach którego zostały wyemitowane Obligacje objęte niniejszą notą informacyjną.

Umowa programu emisji obligacji zawarta przez Emitenta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w dniu 3 grudnia 2015 r.				
700.000.000 PLN	2 serie obligacji	608.889.500 PLN	ratalnie do 2027 r.	obligacje nie są notowane

Perspektywa kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji: ze względu na zadłużenie finansowe związane z realizowanym programem inwestycyjnym, wartość zobowiązań Emitenta na poziomie skonsolidowanym i jednostkowym może wzrosnąć, przy czym zgodnie z Warunkami Emisji Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA (zdefiniowany w Warunkach Emisji) nie może przekroczyć poziomu 3,5. Informacje o kształtowaniu się zobowiązań Emitenta na poziomie skonsolidowanym i jednostkowym będą podawane przez Emitenta w raportach okresowych publikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i dostępnych na stronie internetowej Emitenta <https://ir.enea.pl/pl/releases/3611>.

- 9. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone**

Nie dotyczy.

- 10. Rating przyznany Emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej - w przypadku jej dokonania i ogłoszenia**

Emitent posiada długoterminową ocenę IDR (*Issuer Default Rating*) przyznaną w dniu 14 kwietnia 2011 r. przez agencję ratingową Fitch Ratings na poziomie BBB z perspektywą stabilną. Ostatniej aktualizacji oceny dokonano w dniu 1 października 2018 r.

Długoterminowa ocena IDR (*Issuer Default Rating*) jest oceną ryzyka niespłacenia przez emitenta długoterminowych zobowiązań.

Dla poziomu inwestycyjnego oceny od najwyższej to: AAA, AA, A, BBB. Dla poziomu spekulacyjnego skala ocen od najwyższej to: BB, B, CCC, CC, C, DDD, DD, D. W obydwu kategoriach wykorzystuje się znaki „+” lub „-” w zależności od poziomu głównej kategorii oceny ratingowej.

Ocena perspektywy dokonywana jest od pozytywnej, poprzez stabilną, do negatywnej. Ocena pozytywna świadczy o możliwości podwyższenia ratingu w przyszłości, ocena stabilna – o utrzymaniu bez zmian, a ocena negatywna – o możliwości obniżenia.

- 11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne**

Nie dotyczy.

- 12. Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez uprawniony podmiot**

Nie dotyczy.

- 13. Liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych przez obligatariuszy akcji oraz ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta po konwersji Obligacji na akcje (w przypadku obligacji zmiennych)**

Nie dotyczy.

- 14. Liczba akcji przypadających na jedną Obligację, cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia oraz terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia akcji (w przypadku obligacji z prawem pierwszeństwa)**

Nie dotyczy.

## **V. ZAŁĄCZNIKI**

- 1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta**

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

## CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 18.12.2019 godz. 14:37:22

**Numer KRS: 0000012483**

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	21.05.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	134	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	PO.VIII NS-REJ.KRS/18087/19/978	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY POZNAŃ - NOWE MIASTO I WILDA W POZNANIU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

**Dział 1**

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	REGON: 630139960, NIP: 7770020640
3. Firma, pod którą spółka działa	ENEA SPÓŁKA AKCYJNA
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 8093 SĄD REJONOWY W POZNANIU WYDZIAŁ XIV GOSPODARCZY REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNAŃ, gmina M. POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ
2. Adres	ul. GÓRCKA, nr 1, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 60-201, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA
3. Adres poczty elektronicznej	ENEA@ENEA.PL
4. Adres strony internetowej	WWW.ENEA.PL

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	12.07.1993.R. TERESA JANECKO KANCELARIA NOTARIALNA WARSZAWA REP. A 2432/93. 08.10.1997 R. PAWEŁ BŁASZCZAK KANCELARIA NOTARIALNA WARSZAWA REP. A 18781/97 PRZYJĘTO NOWY STATUT. 06.10.1998 R. BARBARA WRÓBLEWSKA KANCELARIA NOTARIALNA WARSZAWA REP. A 19664/98 ZMIANY PAR. 2,4,8,9,11,12,13,15,17,19,25,29,31. 16.06.1999 R. BARBARA WRÓBLEWSKA KANCELARIA NOTARIALNA WARSZAWA REP. A 10605/99 ZMIANY PAR. 15. 19.06.2000 R. PAWEŁ BŁASZCZAK KANCELARIA NOTARIALNA WARSZAWA REP. A 10418/00 ZMIANY PAR. 11,14,19,20,25.
	2	06.06.2001 R. NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, NR REP.A 16803/2001: 1. UŻYTE W STATUCIE W RÓŻNYCH PRZYPADKACH WYRAZY "KAPITAŁ AKCYJNY" ZASTĄPIONO WYRAZAMI "KAPITAŁ ZAKŁADOWY" UŻYTYMI W ODPOWIEDNICH PRZYPADKACH, 2. ZMIENIONO PARAGRAFY - 5,12,19,25.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 17 GRUDNIA 2002R., REP. A 32818/2002 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PAWŁA BŁASZCZAKA, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. DŁUGIEJ 31 W WARSZAWIE, ZMIANA PARAGRAFÓW: PAR. 1 - PAR. 31 ORAZ DODANIE PARAGRAFÓW: PAR. 32 - PAR. 61 - UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEGO STATUTU I PRZYJĘCIE NOWEGO TEKSTU STATUTU, AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 20 GRUDNIA 2002R., REP. A 33557/2002 - SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA PAWŁA BŁASZCZAKA, K. N. W WARSZAWIE SPROSTOWANO PAR. 6 PKT 51 STATUTU.
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16.04.2003 R., REP. A NR 8151/2003, NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK - NOTARIUSZ, ROBERT BŁASZCZAK - NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, UL. DŁUGA 31, 00-238 WARSZAWA; ZMIANY W STATUCIE SPÓŁKI: PAR. 6 DODANY PKT 52, ZMIANA TREŚCI: PAR. 15 UST. 3; PAR. 16 UST. 2 PKT 5; PAR. 21 UST. 2 PKT OD 7 DO 10 ORAZ ZMIANA NUMERACJI PKT 10 NA 11; PAR. 22 UST. 2; PAR. 22 UST. 3; PAR. 24 UST. 1; PAR. 32 UST. 2; PAR. 32 UST. 5; PAR. 53 UST. 3 PKT 2, 3 I 4 ORAZ ZMIANA NUMERACJI PKT 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11 NA 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12; PAR. 53 UST. 3 DODANY PKT 13; PAR. 54 UST. 1; PAR. 59 PKT 4; PAR. 62 UST. 3 I 4.
	5	24.10.2003 R., REPERTORIUM A NR 26363/2003, NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ, ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, UL. DŁUGA 31, WARSZAWA. ZMIANY W STATUCIE SPÓŁKI: § 53 UST. 2 PKT 1.
	6	23.09.2004 R.; REPERTORIUM A NR 22773/2004; NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK; KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ, ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, UL. DŁUGA 31, WARSZAWA. ZMIANY W STATUCIE SPÓŁKI: § 1 UST. 1 I 2, § 21 UST. 2 PKT 8 I 10, § 25 UST. 9 PKT 6, § 27, § 32 UST. 1 PKT 1, § 32 UST. 2 PKT 1 I 3, § 34 UST. 1, § 37, § 53 UST. 3 PKT 2 I 4.
	7	02.02.2005 R.; REP. A NR 1639/2005; NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZAK; KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ, ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA, UL. DŁUGA 31, 00-238 WARSZAWA; ZMIENIONO: § 6, § 15 UST. 1, § 34 UST. 4 STATUTU SPÓŁKI.
	8	14.06.2005 R. REP. A NR 9127/2005 NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZAK - KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA UL. DŁUGA 31, 00-238 WARSZAWA. ZMIENIONO §§ OD 1 DO 39 ORAZ SKREŚLONO §§ OD 40 DO 62 STATUTU SPÓŁKI.
	9	21.02.2006 R. REP. A NR 2522/2006 NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZAK - KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA UL. DŁUGA 31, 00-238 WARSZAWA. ZMIENIONO § 20 UST. 2, § 20 UST. 3, § 25 UST. 1, § 25 UST. 2, § 33 UST. 2, § 33 UST. 3 PKT 2 LIT. B), DODANO § 24 UST. 3, § 29 UST. 5 STATUTU SPÓŁKI.
	10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14.08.2007 R., REP. A 15072/2007, NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZAK, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZAK NOTARIUSZ ROBERT BŁASZAK NOTARIUSZ S.C. W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 33 UST. 2 ORAZ § 20 UST. 3.
	11	16.01.2008 R., REP. A NR 1259/2008, NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. DŁUGA 31, ZMIANA PAR. 6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI



12	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16 MAJA 2008 ROKU , REP. A NR 13198/2008, REJENT PAWEŁ BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA PAWEŁ BŁASZCZAK ROBERT BŁASZCZAK SPÓŁKA CYWILNA W WARSZAWIE. UCHYLONO W CAŁOŚCI DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ STATUTU SPÓŁKI I NADANO MU NOWE BRZMIENIE.
13	AKT NOTARIALNY Z DNIA 1 SIERPNIA 2008 ROKU, REP. A NR 22028/2008, NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZAK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. DŁUGIEJ 31, ZMIANA § 6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
14	10.09.2008 R., REP. A NR 25458/2008, NOTARIUSZ ROBERT BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. DŁUGA 31, ZMIANA TREŚCI § 20 UST. 3 PKT 12 STATUTU SPÓŁKI, PO OBOWIĄZUJĄCYM § 34 DODAJE SIĘ § 35 I § 36, ZMIANA DOTYCHCZASOWEJ NUMERACJI §§ 35-38 ODPOWIEDNIO NA §§ 37-40.
15	AKT NOTARIALNY Z DNIA 10 PAŹDZIERNIKA 2008R., REPERTORIUM A NUMER 28044/2008, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PAWŁA BŁASZCZAKA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. DŁUGIEJ 31. ZMIANA § 6 STATUTU. UCHWAŁA NUMER 1 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI - AKT NOTARIALNY Z DNIA 3 LISTOPADA 2008R., REPERTORIUM A NUMER 30373/2008, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PAWŁA BŁASZCZAKA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. DŁUGIEJ 31. ZMIANA § 6 STATUTU.
16	31.07.2009R. REP. A NR 21434/09, NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO: PAR. 5 PKT 34 DODANO: PAR. 5 PKT 51 ORAZ PAR. 11 UST.5
17	AKT NOTARIALNY Z DNIA 08.01.2010R., REP. A NR 157/2010, NOTARIUSZ OLAF PERETIATKOWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA OLAF PERETIATKOWICZA W POZNANIU. DODANO : PAR. 5 PKT 52,53 ORAZ 54 ZMIENIONO : PAR. 29 UST 5 ORAZ 31 UST 1
18	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29.06.2011 R., REP. A NR 5112/2011, NOTARIUSZ OLAF PERETIATKOWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU,  ZMIENIONO: § 5 POPRZECZ DODANIE 55-57, § 20 UST.4 POPRZECZ ZMIANĘ PKT 4, USUNIĘCIE DOTYCHCZASOWYCH PKT 5-6, ZMIANĘ NUMERACJI DOTCHCZASOWEGO PKT 7 NA PKT 5.
19	AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 19.12.2012 R., REPERTORIUM A NR 12.335/2012, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PAULINĘ JABŁOŃSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA PAULINA JABŁOŃSKA, IZABELA PODSIADŁOWSKA-SKĄPSKA SPÓŁKA CYWILNA, 61-701 POZNAŃ, UL. FREDRY 1/14: - ZMIANA § 22 STATUTU ENEA S.A. - ZMIANA § 25 STATUTU ENEA S.A.
20	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.12.2013 R., REP. A NR 11.377/2013, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA OLAF PERETIATKOWICZA, KANCELARIA NOTARIALNA OLAF PERETIATKOWICZ, UL. LIBELTA 1 A, 61-706 POZNAŃ: - ZMIANA § 5 STATUTU ENEA S.A., - ZMIANA § 11 UST. 5 PKT 1) STATUTU ENEA S.A., - ZMIANA § 20 UST. 2 PKT 2) STATUTU ENEA S.A., - WYKREŚLENIE § 20 UST. 2 PKT 8 STATUTU ENEA S.A., - WYKREŚLENIE § 20 UST. 5 STATUTU ENEA S.A., - ZMIANA NUMERACJI W ZWIĄZKU Z WYKREŚLENIEM W § 20 STATUTU ENEA S.A. UST. 5 (NUMERACJA § 20 UST. 6 STATUTU ENEA S.A. ZASTĄPIONA NUMERACJĄ UST. 5), - ZMIANA § 26 UST. 2 STATUTU ENEA S.A., - ZMIANA § 27 UST. 4 PKT 1) STATUTU ENEA S.A., - ZMIANA § 40 UST. 4 STATUTU ENEA S.A., - WPROWADZENIE DO § 40 STATUTU ENEA S.A. UST. 7., PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI
21	26.06.2017 ROKU, REPERTORIUM A NR 867/2017, NOTARIUSZ SYLWIA KUBICKA, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY ULICY AL. RÓŻ NR 7 M.9 W WARSZAWIE, ZMIANA STATUTU SPÓŁKI, TJ.: §20 UST. 4, §11, §13, §14 UST.1, §18, §20 UST. 2 POPRZECZ ZMIANĘ JEGO PKT 9 I DODANIE PKT. 10,11,12, §20 UST. 3 POPRZECZ ZMIANĘ JEGO PKT. 14 ORAZ DODANIE PKT. 15,16,17,18,19, §20 UST. 5, §23 UST. 1, §36, §40 POPRZECZ SKREŚLENIE JEGO UST. 6 I NADANIE DOTYCHCZASOWEMU USTĘPOWI 7 NUMERU 6.

22	28 GRUDNIA 2017 ROKU, REP. A NR 1605/2017, NOTARIUSZ SYLWIA KUBICKA PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY AL. RÓŻ NR 7 M. 9, 00-556 WARSZAWA ZMIENIONO: - § 5 POPRZEZ DODANIE UST. 3, - § 11 UST. 2 POPRZEZ ZMIANĘ PKT. 14 I DODANIE PKT. 15.
23	16 KWIETNIA 2018 ROKU, REP. A NUMER 376/2018, NOTARIUSZ SYLWIA KUBICKA PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY AL. RÓŻ NR 7 M. 9, 00-556 WARSZAWA ZMIENIONO § 13 STATUTU POPRZEZ: -ZMIANĘ UST. 5, -WYKREŚLENIE UST. 7, -ZMIANĘ OZNACZENIA UST. 8 NA UST. 7, -ZMIANĘ OZNACZENIA UST. 9 NA UST. 8, -ZMIANĘ OZNACZENIA UST. 10 NA UST. 9.
24	28 MAJA 2018 R., REPERTORIUM A NR 578/2018 (CENTRALNE REPOZYTORIUM ELEKTRONICZNYCH WYPISÓW AKTÓW NOTARIALNYCH WYPIS REP. N, RW34-11152, 2018-05-30 13 09 REP A 586/2018) NOTARIUSZ PANI SYLWIA KUBICKA, PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY ULICY AL. RÓŻ NR 7 M 9 W WARSZAWIE.  UCHYLONO W § 20 UST. 2 PKT 2) STATUTU, ZMIENIONO W § 20 UST. 5 PKT 5) STATUTU, ZMIENIONO § 23 STATUTU, UCHYLONO W § 40 UST. 4 STATUTU, ZMIENIONO W § 40 UST. 5 STATUTU, DODANO W § 40 UST. 7 STATUTU.
25	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.05.2019 R., REP. A NR 12720/2019, GRZEGORZ ROGALA NOTARIUSZ W WARSZAWIE, PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. RONDO ONZ NR 1 W WARSZAWIE, ZMIANA W § 11 UST. 4 I UST. 5, DODANIE W § 12 UST. 3, ZMIANA W § 20 UST. 2 PKT 1), PKT 10), DODANIE W § 20 UST. 2 PKT 13), ZMIANA W § 20 UST. 3, UST. 4, ZMIANA § 36.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	AKT PRZEKSZTAŁCENIA PRZEDSIĘBIORSTWA PAŃSTWOWEGO W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ - 12.07.1993 R. MINISTER PRZEMYSŁU I HANDLU KANCELARIA NOTARIALNA TERESA JANECZKO WARSZAWA REP. 2432/93
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	NIE DOTYCZY
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	



1	1.Nazwa lub firma	ZAKŁAD ENERGETYCZNY POZNAŃ PRZEDSIĘBIORSTWO PAŃSTWOWE W POZNANIU,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,REJESTR PRZEDSIĘBIORSTW PAŃSTWOWYCH
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	PP 366
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	SĄD REJONOWY W POZNANIU
	5.Numer REGON	---
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		441 442 578,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego		-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji		441442578
4.Wartość nominalna akcji		1,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		441 442 578,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	126 625 657,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	295987473
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	-----
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA "B"
	2.Liczba akcji w danej serii	41638955
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA "C"
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

	uprzywilejowane	
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA "D"
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	SERIA "E"
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	K
	2.Liczba akcji w danej serii	-----
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

12	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	103816150
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

**Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych**

Brak wpisów

**Rubryka 11**

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

---

**Dział 2**

**Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu**

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM
<b>Podrubryka 1</b>		
<b>Dane osób wchodzących w skład organu</b>		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOWALIK
	2.Imiona	MIROŚŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	67050907619
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ADAMCZAK
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	68100100536
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU DS. HANDLOWYCH
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PIĘTKA
	2.Imiona	ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL/REGON	56020101939



4	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU DS. KORPORACYJNYCH
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OŁOWSKI
	2.Imiona	JAROSŁAW ROBERT
	3.Numer PESEL/REGON	70060701290
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	STRYJSKI
		2.Imiona	ROMAN
		3.Numer PESEL	52071702419
	2	1.Nazwisko	MIRKOWSKI
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	54011807754
	3	1.Nazwisko	HEBDA
		2.Imiona	STANISŁAW KAZIMIERZ
		3.Numer PESEL	65050715476
	4	1.Nazwisko	KULKA
		2.Imiona	IRENEUSZ
		3.Numer PESEL	71011606572
	5	1.Nazwisko	JABŁOŃSKI
		2.Imiona	PAWEŁ
		3.Numer PESEL	86012517237
	6	1.Nazwisko	KOROBLOWSKI
		2.Imiona	PAWEŁ ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	66042815699
	7	1.Nazwisko	JACIUBEK
		2.Imiona	MICHAŁ DOMINIK
		3.Numer PESEL	70080402599
	8	1.Nazwisko	MAZUR
		2.Imiona	MACIEJ
		3.Numer PESEL	80051712451

9	1.Nazwisko	PLISZKA
	2.Imiona	MARIUSZ
	3.Numer PESEL	62062806639

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	ZDULSKI
	2.Imiona	ARKADIUSZ
	3.Numer PESEL	77010503698
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	35, 14, Z, HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	35, 11, Z, WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	2	35, 22, Z, DYSTRYBUCJA PALIW GAZOWYCH W SYSTEMIE SIECIOWYM
	3	35, 23, Z, HANDEL PALIWAMI GAZOWYMI W SYSTEMIE SIECIOWYM
	4	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	5	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	6	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	7	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	8	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	9	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	18.06.2001	OD 01.01.2000 R. DO 31.12.2000 R.
	2	11.07.2002	OD 01.01.2001 R. DO 31.12.2001 R.
	3	14.07.2003	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	4	18.11.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	5	28.06.2004	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	6	06.07.2005	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	7	14.07.2006	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	8	16.07.2007	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	9	01.07.2008	01.01.2007-31.12.2007
	10	15.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	11	29.04.2010	01.01.2009-31.12.2009

	12	22.08.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	13	04.07.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	14	30.04.2013	01.01.2012-31.12.2012
	15	30.04.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	16	13.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	17	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	18	11.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	19	09.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	20	28.05.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2000 R. DO 31.12.2000 R.
	2	*****	OD 01.01.2001 R. DO 31.12.2001 R.
	3	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	4	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	5	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	6	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	7	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	8	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	9	*****	01.01.2007-31.12.2007
	10	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	11	*****	01.01.2009-31.12.2009
	12	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	13	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	14	*****	01.01.2012-31.12.2012
	15	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	16	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	17	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	18	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	19	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	20	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2000 R. DO 31.12.2000 R.
	2	*****	OD 01.01.2001 R. DO 31.12.2001 R.
	3	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	4	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	5	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	6	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	7	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	8	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	9	*****	01.01.2007-31.12.2007
	10	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	11	*****	01.01.2009-31.12.2009
	12	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	13	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	14	*****	01.01.2012-31.12.2012
	15	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013



4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	16	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	17	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	18	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	19	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	20	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	1	*****	OD 01.01.2000 R. DO 31.12.2000 R.
	2	*****	OD 01.01.2001 R. DO 31.12.2001 R.
	3	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	4	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	5	*****	01.01.2003R. - 31.12.2003R.
	6	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	7	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	8	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	9	*****	01.01.2007-31.12.2007
	10	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	11	*****	01.01.2009-31.12.2009
	12	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	13	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	14	*****	01.01.2012-31.12.2012
	15	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	16	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
5.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej	17	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	18	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	19	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	20	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	27.08.2007	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	01.07.2008	01.01.2007-31.12.2007
	3	15.07.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	29.04.2010	01.01.2009-31.12.2009
	5	22.08.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	04.07.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	30.04.2013	01.01.2012-31.12.2012
	8	30.04.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	13.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	11.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	09.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

	13	28.05.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009-31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012-31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009-31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012-31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2006 R. - 31.12.2006 R.
	2	*****	01.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009-31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012-31.12.2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
5.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018



Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2000
---	------------

## Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 2 - Wierzytelności
----------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
---

Brak wpisów
-------------

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
---------------------

Brak wpisów
-------------

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
---

Brak wpisów

## Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

## Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	<p>POŁĄCZENIE POLEGA NA PRZENIESIENIU CAŁEGO MAJĄTKU:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ENERGETYKI SZCZECIŃSKIEJ SA Z SIEDZIBĄ W SZCZECINIE WPISANEJ DO REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW PROWADZONEGO PRZEZ SR W SZCZECINIE POD NR KRS 0000004667,</li> <li>- ZIELONOGÓRSKICH ZAKŁADÓW ENERGETYCZNYCH SA Z SIEDZIBĄ W ZIELONEJ GÓRZE WPISANYCH DO REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW PROWADZONEGO PRZEZ SR W ZIELONEJ GÓRZE POD NR KRS 0000022560,</li> <li>- ZAKŁADU ENERGETYCZNEGO GORZÓW SA Z SIEDZIBĄ W GORZOWIE WIELKOPOLSKIM WPISANEGO DO REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW PROWADZONEGO PRZEZ SR W ZIELONEJ GÓRZE POD NR KRS 0000048567,</li> <li>- ZAKŁADU ENERGETYCZNEGO BYDGOSZCZ SA Z SIEDZIBĄ W BYDGOSZCZY WPISANEGO DO REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW PROWADZONEGO PRZEZ SR W BYDGOSZCZY POD NR KRS 0000033811</li> </ul> <p>NA ENERGETYKĘ POZNAŃSKĄ SA, W ZAMIAN ZA AKCJE UTWORZONE W PODWYŻSZONYM KAPITALE ZAKŁADOWYM ENERGETYKI POZNAŃSKIEJ SA, KTÓRE ZOSTANĄ PRZYZNANE JEDYNNEMU AKCJONARIUSZOWI SPÓŁEK: ENERGETYKA SZCZECIŃSKA SA, ZIELONOGÓRSKIE ZAKŁADY ENERGETYCZNE SA, ZAKŁAD ENERGETYCZNY GORZÓW SA, ZAKŁAD ENERGETYCZNY BYDGOSZCZ SA - SKARBOWI PAŃSTWA.</p> <p>TYM SAMYM POŁĄCZENIE NASTĘPUJE W TRYBIE PRZEWIDZIANYM W ART. 492 PAR. 1 PKT 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH.</p> <p>PODSTAWĘ POŁĄCZENIA STANOWIĄ UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY ENERGETYKI POZNAŃSKIEJ Z DNIA 17 GRUDNIA 2002R., NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY ENERGETYKI SZCZECIŃSKIEJ SA Z DNIA 17 GRUDNIA 2002R., NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY ZIELONOGÓRSKICH ZAKŁADÓW ENERGETYCZNYCH SA Z DNIA 17 GRUDNIA 2002R., NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY ZAKŁADU ENERGETYCZNEGO GORZÓW SA Z DNIA 17 GRUDNIA 2002R., NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY ZAKŁADU ENERGETYCZNEGO BYDGOSZCZ SA Z DNIA 17 GRUDNIA 2002R.</p>
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1.Nazwa lub firma	ENERGETYKA SZCZECIŃSKA SPÓŁKA AKCYJNA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000004667
2	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	801045356
	1.Nazwa lub firma	ZIELONOGÓRSKIE ZAKŁADY ENERGETYCZNE SPÓŁKA AKCYJNA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

	3.Numer w rejestrze	0000022560
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	970298238
3	1.Nazwa lub firma	ZAKŁAD ENERGETYCZNY GORZÓW SPÓŁKA AKCYJNA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000048567
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	210175582
4	1.Nazwa lub firma	ZAKŁAD ENERGETYCZNY BYDGOSZCZ SPÓŁKA AKCYJNA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000033811
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	090419737

#### Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

#### Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

#### Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

#### Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 18.12.2019

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: [ekrs.ms.gov.pl](http://ekrs.ms.gov.pl)

## **2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta**

## **Tekst jednolity**

### **Statutu ENEA S.A.**

#### **I. POSTANOWIENIA OGÓLNE -----**

##### **§ 1**

1. Spółka działa pod firmą: ENEA Spółka Akcyjna. -----
2. Spółka może używać skrótu firmy: ENEA S.A. -----

##### **§ 2**

1. Siedzibą Spółki jest Poznań. -----
2. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. -----
3. Spółka może otwierać i prowadzić oddziały, przedstawicielstwa oraz inne jednostki, a także może uczestniczyć w innych spółkach i przedsięwzięciach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. -----

##### **§ 3**

Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą: Zakład Energetyczny Poznań w Poznaniu w spółkę: Energetyka Poznańska Spółka Akcyjna oraz połączenia ze spółkami: Energetyka Szczecińska S.A., Zielonogórskie Zakłady Energetyczne S.A., Zakład Energetyczny Gorzów S.A., Zakład Energetyczny Bydgoszcz S.A., poprzez przejęcie przez Energetykę Poznańską Spółka Akcyjna majątków tych spółek.--

##### **§ 4**

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. -----

## PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI -----

### § 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest (PKD): -----
  - 1) wytwarzanie energii elektrycznej (35.11.Z), -----
  - 2) handel energią elektryczną (35.14.Z), -----
  - 3) wytwarzanie paliw gazowych (35.21.Z), -----
  - 4) dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym (35.22.Z), -----
  - 5) handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym (35.23.Z), -----
  - 6) wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (35.30.Z), -----
  - 7) roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (42.21.Z), -----
  - 8) wykonywanie instalacji elektrycznych (43.21.Z), -----
  - 9) wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (43.29.Z), -----
  - 10) działalność w zakresie architektury (71.11.Z), -----
  - 11) pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B), -----
  - 12) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (72.19.Z), -----
  - 13) pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (43.99.Z), -----
  - 14) naprawa i konserwacja maszyn (33.12.Z), -----
  - 15) naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (33.13.Z), -----
  - 16) naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (33.14.Z), -----
  - 17) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (77.32.Z), -----
  - 18) wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (77.39.Z), -----
  - 19) produkcja elementów elektronicznych (26.11.Z), -----
  - 20) produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (27.12.Z), ---
  - 21) produkcja sprzętu instalacyjnego (27.33.Z), -----
  - 22) produkcja baterii i akumulatorów (27.20.Z), -----
  - 23) produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego (27.40.Z), -----

- 24) instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z), -----
- 25) telekomunikacja (61), -----
- 26) transport lądowy oraz transport rurociągowy (49), -----
- 27) handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (46), -----
- 28) handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi (47), -----
- 29) magazynowanie i działalność usługowa wspierająca transport (52), -----
- 30) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (69.20.Z), -----
- 31) badanie rynku i opinii publicznej (73.20.Z), -----
- 32) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z), -----
- 33) działalność holdingów finansowych (64.20.Z), -----
- 34) pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z), -----
- 35) działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (68), -----
- 36) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (62), -----
- 37) reklama, badanie rynku i opinii publicznej (73), -----
- 38) technika (85.32.A), -----
- 39) opieka zdrowotna (86), -----
- 40) działalność organizacji członkowskich (94), -----
- 41) działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna (93), -----
- 42) działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych (59), -----
- 43) działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane (79), -----
- 44) działalność wydawnicza (58), -----
- 45) konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (45.20.Z), -----
- 46) sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (45.32.Z), -----
- 47) sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw (47.30.Z), -
- 48) hotele i podobne obiekty zakwaterowania (55.10.Z), -----
- 49) sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (45.11.Z), ---

- 50) sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (45.19.Z), -----
- 51) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z). -----
- 52) działalność firm centralnych (head office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (70.10.Z) -----
- 53) stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (70.21.Z) -----
- 54) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z) -----
- 55) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (63.11.Z) -----
- 56) działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (78.10.Z) -----
- 57) działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura (82.11.Z) -----
- 58) górnictwo ropy naftowej (06.10.Z) -----
- 59) górnictwo gazu ziemnego (06.20.Z) -----
- 60) pozostałe górnictwo i wydobywanie, gdzie indziej niesklasyfikowane (08.99.Z) –
- 61) działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego (09.10.Z) -----
- 62) działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie (09.90.Z)
- 63) wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (19.20.Z) ---
- 64) wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (43.13.Z) -----
- 65) działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych (46.12.Z) -----
- 66) sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (46.71.Z) -----
- 67) transport rurociągami paliw gazowych (49.50.A) -----
- 68) transport rurociągowy pozostałych towarów (49.50.B) -----
- 69) działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (52.21.Z) -----
- 70) działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z)
- 71) działalność portali internetowych (63.12.Z) -----
- 72) wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura (82.19.Z) -----
- 73) naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95.11.Z) -----



- 74) naprawa i konserwacja sprzętu (tele) komunikacyjnego (95.12.Z) -----
2. Jeżeli podjęcie określonej działalności wymaga uzyskania określonej zgody, koncesji lub zezwolenia, działalność taka zostanie podjęta przez Spółkę dopiero po uzyskaniu takiej zgody, koncesji lub zezwolenia.
  3. Spółka realizuje zadania związane z zapewnieniem bezpieczeństwa energetycznego Rzeczypospolitej Polskiej.

## II. KAPITAŁY -----

### § 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 441.442.578 zł (słownie: czterysta czterdzieści jeden milionów czterysta czterdzieści dwa tysiące pięćset siedemdziesiąt osiem) złotych i dzieli się na 441.442.578 (słownie: czterysta czterdzieści jeden milionów czterysta czterdzieści dwa tysiące pięćset siedemdziesiąt osiem) akcji o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda, w tym: -----
  - 1) 295.987.473 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy czterysta siedemdziesiąt trzy) akcje zwykłe imienne serii „A”, -----
  - 2) 41.638.955 (słownie: czterdzieści jeden milionów sześćset trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych imiennych serii „B”. -----
  - 3) 103.816.150 (słownie: sto trzy miliony osiemset szesnaście tysięcy sto pięćdziesiąt) akcje zwykłe na okaziciela serii „C”. -----
2. Akcje serii „A” stają się akcjami na okaziciela z chwilą zatwierdzenia prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z dopuszczeniem tych akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----
3. Akcje serii „B” są przeznaczone na cele określone w ustawie o komercjalizacji i prywatyzacji oraz ustawie o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego, w szczególności mogą podlegać umorzeniu w celu realizacji ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji, o którym mowa w art. 38b ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji. Akcje serii „B”

stają się akcjami na okaziciela z chwilą wygaśnięcia zakazu zbywania albo z chwilą wygaśnięcia prawa do nieodpłatnego ich nabycia. -----

### **III. PRAWA I OBOWIĄZKI AKCJONARIUSZY -----**

#### **§ 7**

1. Uprawnionym pracownikom przysługuje prawo do nieodpłatnego nabycia akcji Spółki należących do Skarbu Państwa na zasadach określonych w przepisach ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz ustawy o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego. -----
2. Akcje nabyte przez uprawnionych pracowników, na zasadach określonych w ust. 1, nie mogą być przedmiotem obrotu przed upływem terminów określonych w ustawie o komercjalizacji i prywatyzacji. -----
3. Akcje nabyte przez uprawnionych pracowników nie mogą być przedmiotem przymusowego wykupu, o którym mowa w art. 418 Kodeksu spółek handlowych, w terminach o których mowa w ust. 2. -----
4. Spółka udzieli niezbędnej pomocy w celu umożliwienia realizacji praw, o których mowa w ust. 1. -----

#### **§ 8**

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). -----
2. Umorzenie dobrowolne może nastąpić za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. ----
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji powinna określać w szczególności: podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. -----

#### IV. **ORGANY SPÓŁKI** .....

##### **§ 9**

Organami Spółki są: .....

1. Zarząd, .....
2. Rada Nadzorcza, .....
3. Walne Zgromadzenie. ....

#### **A ZARZĄD SPÓŁKI**

##### **§ 10**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. ....
2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. ....
3. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. ....

##### **§ 11**

1. Regulamin Zarządu określa tryb działania Zarządu, zasady prowadzenia przez Zarząd spraw Spółki i podejmowania przez Zarząd uchwał. Regulamin Zarządu jest opracowywany przez Zarząd na podstawie wytycznych Rady Nadzorczej, przyjmowany uchwałą Zarządu i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. ....
2. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, a w szczególności: .....
  - 1) przyjęcie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki, z zastrzeżeniem zatwierdzenia go przez Radę Nadzorczą, .....
  - 2) tworzenie i likwidacja oddziałów, .....
  - 3) powołanie prokurenta i ustanowienie pełnomocnika, za wyjątkiem pełnomocnika procesowego, przy czym powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu, .....

- 4) zaciąganie kredytów i pożyczek, -----
- 5) przyjęcie rocznych planów rzeczowo-finansowych, w tym planów inwestycyjnych, oraz strategicznych planów wieloletnich, z zastrzeżeniem zatwierdzenia ich przez Radę Nadzorczą, -----
- 6) zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawianie weksli, -----
- 7) nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości, na podstawie jednej albo wielu czynności prawnych w okresie 12 następujących po sobie miesięcy, o wartości równej lub przekraczającej równowartość 50.000 EUR, -----
- 8) oddanie w leasing, dzierżawę, najem, użyczenie, użytkowanie lub oddanie do jakiegokolwiek innego używania nieruchomości Spółki, -----
- 9) wzięcie w leasing, dzierżawę, najem, użytkowanie lub przyjęcie do jakiegokolwiek innego używania nieruchomości, na podstawie jednej albo wielu czynności prawnych w okresie 12 następujących po sobie miesięcy, o wartości czynszu za okres 12 następujących po sobie miesięcy równej lub przekraczającej równowartość 50.000 EUR, -----
- 10) nabycie, zbycie lub obciążenie składnika aktywów trwałych, z wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości, na podstawie jednej albo więcej czynności prawnych w okresie 12 następujących po sobie miesięcy, o wartości równej lub przekraczającej równowartość 50.000 EUR,
- 11) oddanie w leasing, dzierżawę, najem, użyczenie, użytkowanie lub oddanie do jakiegokolwiek innego używania aktywów trwałych, z wyjątkiem nieruchomości,
- 12) wzięcie w leasing, dzierżawę, najem, użytkowanie lub do jakiegokolwiek innego używania składnika aktywów trwałych, z wyjątkiem nieruchomości, na podstawie jednej albo więcej czynności prawnych w okresie 12 miesięcy, o wartości czynszu za okres 12 następujących po sobie miesięcy równej lub przekraczającej równowartość 50.000 EUR, -----
- 13) sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. -----
- 14) określenie sposobu wykonywania przez Spółkę prawa głosu na walnym zgromadzeniu lub na zgromadzeniu wspólników Istotnych Jednostek Zależnych, -

- 15) przyjmowanie zasad i procedur ukierunkowanych na realizację wspólnego interesu ekonomicznego grupy kapitałowej, w tym w oparciu o segmenty działalności grupy (obszary biznesowe) oraz kształtowanie:
  - a) struktur organizacyjnych, informacyjnych i decyzyjnych w ramach grupy kapitałowej,
  - b) procedur zarządzania działalnością gospodarczą i wspólnymi przedsięwzięciami gospodarczymi w ramach grupy kapitałowej, w celu zapewnienia efektywności funkcjonalnej i ekonomicznej działalności grupy kapitałowej.
3. Opracowywanie planów, o których mowa w § 11 ust. 2 pkt 5 i przedkładanie ich Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia jest obowiązkiem Zarządu. -----
4. Zarząd Spółki przedkłada Radzie Nadzorczej, wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, sprawozdania dotyczące:
  - 1) wydatków reprezentacyjnych, a także wydatków na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem,
  - 2) stosowania dobrych praktyk określonych przez Prezesa Rady Ministrów na podstawie art. 7 ust. 3 ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym.
5. Zarząd jest obowiązany w spółkach, wobec których Spółka jest przedsiębiorcą dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 3 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, w związku z art. 17 ust. 7, art. 18 ust. 2, art. 20 oraz art. 23 z uwzględnieniem art. 18a oraz 23a ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym, wprowadzić zasady wymienione w ustawie o zarządzaniu mieniem państwowym.-----
6. Zarząd Spółki sporządza przynajmniej raz w roku sprawozdanie z nadzoru nad realizacją przez Zarząd projektów inwestycyjnych. -----
7. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały przez Zarząd decyduje głos Prezesa Zarządu. -----
8. Zarząd może: -----
  - 1) podejmować uchwały z wykorzystaniem telefonu, lub za pomocą innych środków porozumiewania się na odległość, w sposób umożliwiający bezpośrednie porozumienie się wszystkich członków Zarządu, -----
  - 2) podejmować uchwały bez odbywania posiedzenia w drodze zamieszczenia podpisów na tym samym egzemplarzu (egzemplarzach) projektu uchwały albo na

odrębnych dokumentach o tej samej treści, przy czym podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego sporządzenia jej uzasadnienia oraz przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Zarządu wraz z uzasadnieniem. -----

## § 12

1. Zarząd Spółki składa się z 3 do 8 osób, w tym Prezesa Zarządu. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. -----
2. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. -----
3. Członek Zarządu składa rezygnację z pełnionej funkcji innemu Członkowi Zarządu lub prokurentowi oraz przekazuje rezygnację Przewodniczącemu Rady Nadzorczej do wiadomości. Jeżeli w wyniku rezygnacji Członka Zarządu żaden mandat w Zarządzie nie byłby obsadzony, Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej.

## § 13

1. Członków Zarządu lub cały Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem § 14. -----
2. Rada Nadzorcza powołuje Członka Zarządu po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, którego celem jest sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów oraz wyłonienie najlepszego kandydata na Członka Zarządu. -----
3. Rada Nadzorcza przeprowadza postępowanie kwalifikacyjne w przypadku zaistnienia okoliczności uzasadniających powołanie Członka Zarządu, -----
4. Rada Nadzorcza wszczynając postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko Członka Zarządu określa, w drodze uchwały, szczegółowe zasady i tryb tego postępowania, w tym w szczególności: stanowisko będące przedmiotem postępowania, termin i miejsce przyjmowania zgłoszeń, termin i miejsce przeprowadzenia rozmowy kwalifikacyjnej, zakres zagadnień, będących przedmiotem rozmowy kwalifikacyjnej, wymagania i sposób oceny kandydata.
5. Kandydat na Członka Zarządu musi spełniać wymogi określone ust. 8 i 9. -----
6. Ogłoszenie o postępowaniu kwalifikacyjnym jest publikowane na stronie internetowej Spółki oraz Biuletynie Informacji Publicznej Ministerstwa Energii,
7. Rada Nadzorcza powiadamia o wynikach postępowania kwalifikacyjnego akcjonariuszy oraz udostępnia protokół z postępowania kwalifikacyjnego. -----
8. Kandydatem na członka Zarządu Spółki może być osoba, która spełnia łącznie następujące warunki: -----

- a) posiada wykształcenie wyższe lub wykształcenie wyższe uzyskane za granicą uznane w Rzeczypospolitej Polskiej, na podstawie przepisów odrębnych,-----
  - b) posiada co najmniej 5-letni okres zatrudnienia na podstawie umowy o pracę, powołania, wyboru, mianowania, spółdzielczej umowy o pracę, lub świadczenia usług na podstawie innej umowy lub wykonywania działalności gospodarczej na własny rachunek, -----
  - c) posiada co najmniej 3-letnie doświadczenie na stanowiskach kierowniczych lub samodzielnych albo wynikające z prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek, -----
  - d) spełnia inne niż wymienione w lit. a-c wymogi określone w przepisach odrębnych, a w szczególności nie narusza ograniczeń lub zakazów zajmowania stanowiska członka organu zarządzającego w spółkach handlowych; -----
9. Ponadto kandydatem na członka Zarządu Spółki nie może być osoba, która spełnia przynajmniej jeden z poniższych warunków: -----
- a) pełni funkcję społecznego współpracownika albo jest zatrudniona w biurze poselskim, senatorskim, poselsko-senatorskim lub biurze posła do Parlamentu Europejskiego na podstawie umowy o pracę lub świadczy pracę na podstawie umowy zlecenia lub innej umowy o podobnym charakterze,-----
  - b) wchodzi w skład organu partii politycznej reprezentującego partię polityczną na zewnątrz oraz uprawnionego do zaciągania zobowiązań,
  - c) jest zatrudniona przez partię polityczną na podstawie umowy o pracę lub świadczy pracę na podstawie umowy zlecenia lub innej umowy o podobnym charakterze,-----
  - d) pełni funkcję z wyboru w zakładowej organizacji związkowej lub zakładowej organizacji związkowej spółki z grupy kapitałowej,
  - e) jej aktywność społeczna lub zarobkowa rodzi konflikt interesów wobec działalności spółki. -----

## § 14

1. Zgodnie z przepisami ustawy o komercjalizacji i niektórych uprawnieniach pracowników, jeżeli średnioroczne zatrudnienie w Spółce wynosi powyżej 500 pracowników, Rada Nadzorcza powołuje w skład Zarządu jedną osobę wybraną przez pracowników Spółki na okres kadencji Zarządu. -----

2. Za członka Zarządu wybranego przez pracowników uznaje się osobę, która w wyborach uzyskała bezwzględną większość głosów. Wynik głosowania jest wiążący dla organu uprawnionego do powoływania członków Zarządu pod warunkiem udziału w wyborach co najmniej 50% wszystkich pracowników. -----
3. Wybory przeprowadzane są w głosowaniu tajnym, jako bezpośrednie i powszechne, przez Komisje Wyborcze powołane przez Radę Nadzorczą spośród pracowników Spółki. W przypadku wielozakładowej struktury organizacyjnej Spółki wybory organizuje i przeprowadza Główna Komisja Wyborcza przy pomocy Okręgowych Komisji Wyborczych. W skład Komisji nie może wchodzić osoba kandydująca w wyborach. -----
4. Niedokonanie wyboru członka Zarządu przez pracowników Spółki nie stanowi przeszkody dla ważności uchwał podejmowanych przez Zarząd. -----
5. Zarząd Spółki zobowiązany jest udzielić pomocy niezbędnej dla przeprowadzenia wyborów. -----
6. Rada Nadzorcza uchwała szczegółowy regulamin wyboru i odwołania członka Zarządu wybieranego przez pracowników oraz przeprowadzania wyborów uzupełniających, zgodnie z zasadami określonymi powyżej. -----
7. Ustala się następujące zasady oraz tryb wyboru członka Zarządu wybieranego przez pracowników, a także przeprowadzenia wyborów uzupełniających: -----
  - 1) Kandydatem może być osoba zgłoszona w trybie określonym w § 14 ust. 7 pkt 2 i 3. -----
  - 2) Prawo zgłaszania kandydatów przysługuje każdej organizacji związkowej działającej w Spółce oraz grupom pracowników liczącym co najmniej 300 osób. Pracownik może udzielić poparcia tylko jednemu kandydatowi. -----
  - 3) Kandydatów należy zgłaszać pisemnie do Głównej Komisji Wyborczej najpóźniej na 7 dni przed wyznaczonym terminem głosowania. -----
  - 4) W przypadku niedokonania wyboru zgodnie z § 14 ust. 2, przystępuje się do drugiej tury wyborów, w której uczestniczy dwóch kandydatów, którzy w pierwszej turze uzyskali największą ilość głosów. -----
  - 5) Druga tura wyborów przeprowadzana jest zgodnie z trybem ustalonym dla tury pierwszej z uwzględnieniem zmian wynikających z § 14 ust. 7 pkt 4. -----



- 6) Po ustaleniu ostatecznych wyników wyborów Główna Komisja Wyborcza stwierdzi ich ważność, a następnie dokona stosownego ogłoszenia oraz przekaze dokumentację wyborów Radzie Nadzorczej. -----
- 7) Niezwłocznie po otrzymaniu dokumentacji wyborów Rada Nadzorcza powołuje członka zarządu wybranego przez pracowników. -----

## **§ 15**

1. Rada Nadzorcza zarządza wybory członka Zarządu wybieranego przez pracowników Spółki, w ciągu dwóch miesięcy po upływie ostatniego pełnego roku obrotowego pełnienia funkcji przez członka Zarządu. Wybory takie powinny odbyć się w terminie jednego miesiąca od dnia ich zarządzenia przez Radę Nadzorczą. -----
2. W razie odwołania, rezygnacji lub śmierci członka Zarządu wybranego przez pracowników przeprowadza się wybory uzupełniające. -----
3. Wybory uzupełniające zarządza Rada Nadzorcza w terminie nieprzekraczającym jednego miesiąca od chwili uzyskania przez Radę Nadzorczą informacji o zdarzeniu uzasadniającym przeprowadzenie wyborów. Wybory takie powinny się odbyć w okresie jednego miesiąca od ich zarządzenia przez Radę Nadzorczą. -----
4. Do wyborów uzupełniających stosuje się postanowienia § 14. -----

## **§ 16**

Na pisemny wniosek co najmniej 15% ogółu pracowników Spółki Rada Nadzorcza zarządza głosowanie w sprawie odwołania członka Zarządu wybranego przez pracowników Spółki. Wynik głosowania jest wiążący dla Rady Nadzorczej pod warunkiem udziału w nim co najmniej 50% wszystkich pracowników i uzyskania większości niezbędnej jak przy wyborze. Wniosek w sprawie odwołania członka Zarządu wybranego przez pracowników składa się do Zarządu Spółki, który niezwłocznie przekazuje go Radzie Nadzorczej. Postanowienia dotyczące wyborów stosuje się odpowiednio. -----

## **§ 17**

1. Z wybranym przez pracowników członkiem Zarządu, Rada Nadzorcza zawiera dodatkową umowę o pracę, na czas pełnienia funkcji, określając mu nowe prawa

i obowiązki wynikające z jego funkcji w Zarządzie zgodnie z ustawą z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych i Statutem. -----

2. Wybrany przez pracowników członek Zarządu będący pracownikiem Spółki zachowuje nabyte uprawnienia pracownicze, o ile co innego nie wynika z powszechnie obowiązujących przepisów. -----
3. Wynagrodzenie członka Zarządu wybranego przez pracowników w czasie trwania jego mandatu jest ustalane w trybie i na zasadach przewidzianych dla pozostałych członków Zarządu. -----

## **§ 18**

Zasady kształtowania wynagrodzenia i wysokość wynagradzania członków Zarządu ustala Walne Zgromadzenie z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami. -----

## **§ 19**

1. Pracodawcą w rozumieniu Kodeksu pracy jest Spółka. Oddziały Spółki mogą otrzymać status pracodawcy na podstawie uchwały Zarządu Spółki. -----
2. Czynności z zakresu prawa pracy dokonuje osoba wyznaczona przez Zarząd. W umowie pomiędzy członkiem Zarządu a Spółką oraz w sporze z nim, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany przez Walne Zgromadzenie.

## **B RADA NADZORCZA**

### **§ 20**

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----
2. Poza innymi sprawami określonymi w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa oraz w niniejszym Statucie do kompetencji Rady Nadzorczej należy: -----
  - 1) wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego, -----
  - 2) (Uchylony) -----

- 3) określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich, -----
  - 4) zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Spółki, -----
  - 5) zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo-finansowych, w tym planów inwestycyjnych, -----
  - 6) opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu, -----
  - 7) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej, -----
  - 8) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki, -----
  - 9) zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki, -----
  - 10) opiniowanie sporządzanych przez Zarząd sprawozdań dotyczących:
    - a) wydatków reprezentacyjnych, wydatków na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi public relations i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, a także -----
    - b) stosowania dobrych praktyk określonych przez Prezesa Rady Ministrów na podstawie art. 7 ust. 3 ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym,
  - 11) opiniowanie zmiany zasad zbywania aktywów trwałych określonych w § 36, -----
  - 12) zatwierdzanie polityki wynagrodzeń dla grupy kapitałowej, -----
  - 13) przyjmowanie tekstu jednolitego Statutu Spółki.
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na:
- 1) rozporządzenie składnikami aktywów trwałych w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zaliczonymi do wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych lub inwestycji długoterminowych, w tym wniesienie jako wkładu do spółki lub spółdzielni, jeżeli wartość rynkowa tych składników przekracza 20 000 000 złotych lub 5% wartości sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, a także oddanie tych składników do korzystania innemu podmiotowi, na okres dłuższy niż 180 dni w roku kalendarzowym, na podstawie czynności prawnej, jeżeli wartość rynkowa przedmiotu czynności prawnej przekracza 500 000 złotych lub 5% sumy aktywów, przy czym, oddanie do korzystania w przypadku:

- a) umów najmu, dzierżawy i innych umów o oddanie składnika majątkowego do odpłatnego korzystania innym podmiotom – przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się wartość świadczeń za:
  - a. rok – jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpiło na podstawie umowy zawartej na czas nieoznaczony,
  - b. cały czas obowiązywania umowy – w przypadku umów zawieranych na czas oznaczony,
- b) umów użyczenia i innych nieodpłatnych umów o oddanie składnika majątkowego do korzystania innym podmiotom – przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się równowartość świadczeń, jakie przysługiwałyby w razie zawarcia umowy najmu lub dzierżawy, za:
  - a. rok – jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpi na podstawie umowy zawartej na czas nieoznaczony,
  - b. cały czas obowiązywania umowy – w przypadku umów zawartych na czas oznaczony,
- 2) wzięcie w leasing, dzierżawę, najem, użytkowanie lub do jakiegokolwiek innego używania nieruchomości, na podstawie jednej albo wielu czynności prawnych w okresie 12 następujących po sobie miesięcy, o wartości czynszu za okres 12 następujących po sobie miesięcy przekraczającej równowartość 5.000.000 EUR,--
- 3) nabycie składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, o wartości przekraczającej:
  - a) 20 000 000 złotych lub
  - b) 5 % sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego sprawozdania finansowego,
- 4) wzięcie w leasing, dzierżawę, najem, użytkowanie lub do innego używania składnika aktywów trwałych, z wyjątkiem nieruchomości, na podstawie jednej albo więcej czynności prawnych w okresie 12 następujących po sobie miesięcy, o wartości czynszu za okres 12 następujących po sobie miesięcy przekraczającej równowartość 5.000.000 EUR,
- 5) realizację inwestycji, o ile nie zostały one zawarte w przyjętym rocznym planie inwestycyjnym i ich wartość przekracza 10% wartości inwestycji w zatwierdzonym planie rocznym, za wyjątkiem inwestycji w aktywa finansowe

mających na celu lokowanie nadwyżek środków pieniężnych w ramach zwykłego zarządu,

- 6) udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych, które na podstawie jednej albo wielu czynności prawnych w okresie 12 następujących po sobie miesięcy, na rzecz jednego podmiotu, przekraczają równowartość 5.000.000 EUR,
- 7) wystawianie weksli na kwotę ponad 5.000.000 EUR oraz weksli in blanco,
- 8) zaciąganie innych niż wyżej wymienione zobowiązań, które na podstawie jednej albo wielu czynności prawnych w okresie 12 następujących po sobie miesięcy, przekraczają równowartość 5.000.000 EUR, z wyłączeniem czynności prawnych stanowiących realizację przez Zarząd zadań przewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym planie rzeczowo-finansowym, w którym wyraźnie stwierdza się, że taka zgoda na realizację danego zadania nie jest wymagana,
- 9) tworzenie oddziałów, przedstawicielstw oraz innych jednostek, a także uczestnictwo w innych spółkach i przedsięwzięciach poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej,
- 10) zawiązanie lub przystąpienie przez Spółkę do innej spółki na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli cena nabycia lub objęcia udziału (udziałów) lub akcji lub wartość wkładu na poczet udziału w spółce osobowej przekracza 5.000.000 EUR,
- 11) objęcie albo nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach o wartości przekraczającej:
  - a) 20.000.000 złotych lub,
  - b) 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego sprawozdania finansowego,
- 12) zbycie akcji lub udziałów w innych spółkach o wartości rynkowej przekraczającej:
  - a) 20.000.000 złotych lub,
  - b) 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego sprawozdania finansowego,

- 13) zawarcie umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego za świadczone usługi łącznie w tej umowie lub innych umowach zawieranych z tym samym podmiotem przekracza 500 000 zł netto w stosunku rocznym,
  - 14) zmiany umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem podwyższającej wynagrodzenie powyżej kwoty, o której mowa w pkt 13) powyżej,
  - 15) zawarcie umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, w których maksymalna wysokość wynagrodzenia nie jest określona,
  - 16) zawarcie umowy darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20 000 złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,
  - 17) zawarcie umowy zwolnienia z długu lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 50 000 złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego.
4. Wymóg uzyskania zgody Rady Nadzorczej przewidziany w § 20 ust. 2 i 3 powyżej obowiązuje tylko w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie jest upoważnione, zgodnie z niniejszym Statutem lub przepisami prawa, do udzielania zgody na takie czynności. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie jest upoważnione do udzielania zgody na takie czynności, wówczas Rada Nadzorcza powinna wcześniej udzielić opinii, co do dokonania takich czynności. Wymóg uzyskania jakiegokolwiek przewidzianej w § 20 ust. 2 i 3 powyżej zgody Rady Nadzorczej nie dotyczy z czynności prawnych dokonywanych na warunkach rynkowych, w szczególności na giełdach towarowych w rozumieniu przepisów o giełdach towarowych lub w systemach obrotu instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi, w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej w zakresie sprzedaży lub obrotu: energią elektryczną, paliwami do wytwarzania energii elektrycznej, w tym gazem

ziemnym i węglem lub produktami powiązanymi, w tym prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej, świadectw pochodzenia biogazu rolniczego lub świadectw efektywności energetycznej, gwarancjami pochodzenia oraz uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>, lub ich instrumentami pochodnymi albo innymi prawami z nimi związanymi, jeżeli wartość danej czynności nie przekracza 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, a w przypadku nabycia wymienionych wyżej składników aktywów trwałych – jeżeli wartość danej czynności nie przekracza wskazanej powyżej wartości lub kwoty 100 000 000 złotych.

5. Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy: -----
- 1) wnioskowanie w sprawie ustalenia zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu z zastrzeżeniem § 18, -----
  - 2) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu z ważnych powodów, -----
  - 3) udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk we władzach innych spółek, -----
  - 4) rozpatrywanie innych spraw, o rozpatrzenie których wniesie Zarząd, -----
  - 5) w spółkach, wobec których Spółka jest przedsiębiorcą dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 3 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, zgody rady nadzorczej Spółki wymaga określanie wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu lub Zgromadzeniu Wspólników Istotnej Jednostki Zależnej w sprawach:
    - a. zawiązania przez spółkę innej spółki, -----
    - b. zmiany statutu lub umowy oraz przedmiotu działalności spółki, -----
    - c. połączenia, przekształcenia, podziału, rozwiązania i likwidacji spółki, -----
    - d. podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego spółki, -----
    - e. zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, -----
    - f. umorzenia udziałów lub akcji, -----
    - g. zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządów oraz rad nadzorczych, -
    - h. postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru, -----
    - i. o których mowa w art. 17 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym, z zastrzeżeniem § 11 ust. 5.

## § 21

1. Rada Nadzorcza może z ważnych powodów delegować poszczególnych członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych na czas oznaczony, z zastrzeżeniem art. 390 § 2 Kodeksu spółek handlowych. -----
2. Delegowany członek Rady Nadzorczej obowiązany jest do złożenia Radzie Nadzorczej pisemnego sprawozdania z dokonywanych czynności, zgodnie z zasadami określonymi uchwałą Rady Nadzorczej. -----

## § 22

1. Rada Nadzorcza składa się z 6 do 15 członków. -----
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. -----
3. Członkowie Rady Nadzorczej powinni spełniać wymagania określone przepisami prawa. -----
4. Z zastrzeżeniem § 24, członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.-----
5. Wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej, następuje spośród osób wskazanych przez akcjonariusza, który w dniu powzięcia uchwały Walnego Zgromadzenia wprowadzającej to uprawnienie, reprezentował najwyższy udział w kapitale zakładowym Spółki. Przewodniczący Rady Nadzorczej może być odwołany z pełnionej funkcji wyłącznie przez Walne Zgromadzenie. -----
6. Wniosek o powołanie członka Rady Nadzorczej składany jest na ręce Zarządu, przy czym jeżeli wniosek składany jest na Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem jest wybór Rady Nadzorczej, wniosek dla swej ważności powinien zostać złożony na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia niezwłocznie po jego wyborze, jednakże nie później niż przed rozpoczęciem głosowania nad wyborem członków Rady Nadzorczej. Każdy z wniosków poddawany jest pod oddzielne głosowanie.-----
7. W skład Rady Nadzorczej powinna wchodzić co najmniej jedna osoba powoływana przez Walne Zgromadzenie spośród osób spełniających kryteria niezależności określone w zasadach ładu korporacyjnego uchwalanych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.-----



8. Członek Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 7 jest obowiązany złożyć Spółce pisemne oświadczenie co do spełnienia wszystkich kryteriów niezależności wraz z zobowiązaniem do niezwłocznego informowania Spółki o zaprzestaniu spełniania kryteriów niezależności.-----
9. Niepowołanie członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w § 24 lub nie dokonanie wyboru przez Walne Zgromadzenie członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria niezależności, o których mowa w ust. 7 lub nie dokonanie wyboru członków Rady Nadzorczej, o których mowa w § 23, jak również wygaśnięcie mandatów tych członków w trakcie trwania kadencji, nie stanowi przeszkody do podejmowania ważnych uchwał przez Radę Nadzorczą.-----

## § 23

1. Pracownikom Spółki i jej Jednostek Zależnych przysługuje prawo wyboru członków Rady Nadzorczej w zakresie przyznanym im przez przepisy powszechnie obowiązującego prawa, w tym przepisy ustawy o komercjalizacji i niektórych uprawnieniach pracowników. -----
2. Rada Nadzorcza zarządza wybory członków Rady Nadzorczej. W tym zakresie stosuje się odpowiednio § 14 i 15, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy w postanowieniach tych jest mowa o pracownikach lub pracownikach Spółki, organizacji związkowej działającej w Spółce, rozumie się przez to odpowiednio pracowników Spółki i jej Jednostek Zależnych oraz organizacje związkowe działające w Spółce lub jej Jednostkach Zależnych. -----
3. Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Wyborów, zawierający szczegółowy tryb wyboru i odwołania członków Rady Nadzorczej wybranych przez pracowników Spółki i jej Jednostek Zależnych. -----
4. Do odwołania członka Rady Nadzorczej wybranego przez pracowników Spółki i jej Jednostek Zależnych stosuje się odpowiednio postanowienia § 16, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy w postanowieniach tych jest mowa o pracownikach lub pracownikach Spółki, rozumie się przez to pracowników Spółki i jej Jednostek Zależnych. -----

## § 24

1. Od momentu, gdy Skarb Państwa przestanie być jedynym akcjonariuszem Spółki, Skarb Państwa ma prawo, stosownie do art. 354 § 1 Kodeksu spółek handlowych, do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia składanego Zarządowi Spółki. Takie powołanie lub odwołanie jest skuteczne z chwilą doręczenia odpowiedniego oświadczenia Zarządowi i nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uprawnienie Skarbu Państwa wygasa z chwilą gdy Skarb Państwa przestanie być akcjonariuszem Spółki. -----
2. Powyższe uprawnienie Skarbu Państwa nie pozbawia go prawa do udziału w głosowaniu nad wyborami innych członków Rady Nadzorczej oraz zgłaszania kandydata na członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w § 22 ust. 5 na zasadach przewidzianych przepisami prawa i niniejszym Statutem. -----

## § 25

1. Członkowie Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu wybierają ze swego grona Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady. -----
2. Rada Nadzorcza może odwołać z pełnionej funkcji Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady. -----
3. Oświadczenia kierowane do Rady Nadzorczej pomiędzy posiedzeniami dokonywane są wobec Przewodniczącego Rady, a gdy jest to niemożliwe – wobec Wiceprzewodniczącego Rady lub jej Sekretarza. -----

## § 26

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na dwa miesiące. -----
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje uchwałą Walne Zgromadzenie, które powołało członków tej Rady Nadzorczej, na dzień przypadający nie później niż w okresie miesiąca od dnia tego Walnego Zgromadzenia. W przypadku niezwołania posiedzenia w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej uważa się za zwołane na pierwszy dzień roboczy po upływie jednego miesiąca od dnia tego Walnego

Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie zwoła Rady Nadzorczej w trybie przewidzianym w niniejszym ust. 2, trzech członków Rady Nadzorczej działających łącznie jest uprawnionych do zwołania posiedzenia w siedzibie Spółki przed terminie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. -----

3. Z zastrzeżeniem postanowień § 26 ust. 2, posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady lub Wiceprzewodniczący. -----
4. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być zwołane na żądanie każdego z członków Rady Nadzorczej lub na wniosek Zarządu. -----
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi jej Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności, Wiceprzewodniczący lub inny członek Rady Nadzorczej wybrany na posiedzeniu. -----

## § 27

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych. W przypadku zarządzenia głosowania tajnego postanowień ust. 4 i 5 nie stosuje się. -----
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. -----
3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały przez Radę Nadzorczą decyduje głos Przewodniczącego. -----
4. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza może: -----
  - 1) podejmować uchwały z wykorzystaniem telefonu, lub za pomocą innych środków porozumiewania się na odległość, w sposób umożliwiający bezpośrednie porozumienie się wszystkich członków Rady Nadzorczej, -----
  - 2) podejmować uchwały bez odbywania posiedzenia w drodze zamieszczenia podpisów na tym samym egzemplarzu (egzemplarzach) projektu uchwały albo na odrębnych dokumentach o tej samej treści, przy czym podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego sporządzenia jej uzasadnienia oraz przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady Nadzorczej wraz z uzasadnieniem.--

5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając głosy na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem art. 388 § 2 i 4 Kodeksu spółek handlowych. -----

## **§ 28**

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----
2. Członek Rady Nadzorczej podaje przyczyny swojej nieobecności na posiedzeniu na piśmie. Usprawiedliwienie nieobecności członka Rady wymaga uchwały Rady. -----
3. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa. -----
4. Spółka pokrywa koszty poniesione w związku z wykonywaniem przez członków Rady Nadzorczej powierzonych im funkcji. -----

## **C WALNE ZGROMADZENIE**

## **§ 29**

1. Zarząd Spółki zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadkach określonych w przepisach prawa oraz postanowieniach Statutu, a także w razie złożenia pisemnego żądania akcjonariusza Skarbu Państwa, zgodnie z § 31 ust. 1 poniżej. -----
2. Zwołanie Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust.1. -----
3. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane w terminie określonym w ust. 2 akcjonariusz Skarb Państwa uzyskuje prawo do zwołania Walnego Zgromadzenia stosownie do art. 354 § 1 Kodeksu spółek handlowych. -----
4. Odwołanie terminu odbycia Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na wniosek uprawnionych podmiotów możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach termin odbycia Walnego Zgromadzenia może być odwołany, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub stanie się oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla

akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie. -----

5. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady, a w razie nieobecności tych osób – Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie, z zastrzeżeniem przepisów art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych, spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia -----

### § 30

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie lub w siedzibie Spółki. -----

### § 31

1. Skarb Państwa, tak długo, jak pozostaje akcjonariuszem Spółki, niezależnie od udziału w kapitale zakładowym, może żądać stosownie do art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Skarb Państwa składa takie żądanie na piśmie Zarządowi, najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. -----
2. Jeżeli żądanie, o którym mowa w ust. 1, zostanie złożone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie kolejnego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----

### § 32

1. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień ust. 2, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów. -----
2. Uchwały dotyczące następujących spraw mogą być podjęte jeżeli na Walnym Zgromadzeniu reprezentowana jest co najmniej połowa kapitału zakładowego Spółki

i wymagają większości czterech piątych głosów w sytuacji, kiedy Skarb Państwa przestanie posiadać w kapitale zakładowym powyżej 50%: -----

- 1) rozwiązanie Spółki, -----
  - 2) przeniesienie siedziby Spółki za granicę, -----
  - 3) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki ograniczająca możliwość prowadzenia przez Spółkę działalności w zakresie, o którym mowa w § 5 pkt 1-4 powyżej, -----
  - 4) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części, przedmiotem której jest działalność, o której mowa w § 5 pkt 1-4 powyżej, oraz ustanowienie na przedsiębiorstwie Spółki lub takiej jego zorganizowanej części ograniczonego prawa rzeczowego, -----
  - 5) połączenie Spółki poprzez przeniesienie całego jej majątku na inną spółkę, -----
  - 6) podział Spółki, -----
  - 7) uprzywilejowanie akcji, -----
  - 8) utworzenie spółki europejskiej, przekształcenie w taką spółkę lub przystąpienie do niej, -----
  - 9) zmiana niniejszego § 32 Statutu. -----
3. Jedna akcja daje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. -----

### § 33

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza sprawami określonymi w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa oraz innych postanowieniach Statutu, należą: -----

- 1) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 24 ust. 1 powyżej, -----
- 2) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia określającego szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał, -----
- 3) emisja obligacji zamiennych lub wymiennych oraz innych instrumentów uprawniających do nabycia albo objęcia akcji Spółki. -----

### § 34

Wnioski w sprawach wskazanych w § 33, w przypadku wnoszenia ich przez Zarząd, powinny być wnoszone wraz z uzasadnieniem i pisemną opinią Rady Nadzorczej. W przypadku wniosków wnoszonych przez Radę Nadzorczą, Rada Nadzorcza sporządza ich uzasadnienie. W przypadku wniosków zgłoszonych przez inne podmioty bez uzasadnienia, Zarząd i Rada Nadzorcza sporządzają pisemną opinię. Opinii Rady Nadzorczej nie wymagają wnioski dotyczące członków Rady Nadzorczej, w szczególności w sprawach, o których mowa w § 33 pkt 1. -----

### § 35

Nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości tj. czynności określone w art. 393 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych. -----

### § 36

1. Zbycie przez Spółkę składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, o wartości powyżej 0,1% sumy aktywów, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, odbywa się w trybie przetargu lub aukcji chyba, że wartość rynkowa zbywanych składników nie przekracza 20.000 zł.
2. Spółka może zbywać składniki aktywów trwałych bez przeprowadzenia przetargu lub aukcji, w przypadku, gdy:
  - 1) przedmiotem umowy są akcje/udziały lub inne składniki finansowego majątku trwałego albo licencje, patenty lub inne prawa własności przemysłowej albo know-how, jeżeli warunki i odmienny niż przetarg publiczny lub aukcja tryb sprzedaży określa uchwała Rady Nadzorczej,
  - 2) zbycie następuje w postępowaniu likwidacyjnym na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia z zachowaniem odrębnych przepisów,
  - 3) przedmiotem zbycia są lokale mieszkalne stanowiące własność spółki, a sprzedaż następuje, za cenę nie niższą niż 50 % ich wartości rynkowej, na rzecz najemcy lub stale z nim zamieszkującej osoby bliskiej w rozumieniu art. 4 pkt 13 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami; cenę określa się z uwzględnieniem, że przedmiotem sprzedaży są lokale zajęte; wartość ulepszeń dokonanych przez najemcę zalicza się na poczet ceny lokalu,

- 4) w innych uzasadnionych przypadkach na wniosek Zarządu, za cenę oraz na zasadach określonych uchwałą Rady Nadzorczej,
  - 5) zbycie następuje na rzecz spółek zależnych,
  - 6) przedmiotem zbycia są prawa do emisji CO<sub>2</sub> oraz ich ekwiwalenty.
3. Ustala się następujący tryb zbywania aktywów trwałych:
- 1) Ogłoszenie o przetargu lub aukcji zamieszcza się w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej Ministra Energii, na stronie internetowej Spółki, w widocznym, publicznie dostępnym miejscu w siedzibie Spółki oraz w innych miejscach przyjętych zwyczajowo do umieszczania ogłoszeń.
  - 2) Przetarg lub aukcja może się odbyć nie wcześniej niż po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia o przetargu lub aukcji.
  - 3) W przetargu lub aukcji, jako oferenci nie mogą uczestniczyć:
    - a) Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki,
    - b) podmiot gospodarczy prowadzący przetarg lub aukcję oraz Członkowie jego Zarządu i Rady Nadzorczej,
    - c) osoby, którym powierzono wykonanie czynności związanych z przeprowadzeniem przetargu lub aukcji,
    - d) małżonek, dzieci, rodzice i rodzeństwo osób, o których mowa w pkt a-c,
    - e) osoby, które pozostają z prowadzącym przetarg lub aukcję w takim stosunku prawnym lub faktycznym, że może to budzić uzasadnione wątpliwości co do bezstronności prowadzącego przetarg lub aukcję.
4. Warunkiem przystąpienia do przetargu lub aukcji jest wniesienie wadium w wysokości minimum 5 % ceny wywoławczej sprzedawanego składnika aktywów trwałych. Regulamin, o którym mowa w ust. 8 może przewidywać wyższą wysokość wadium.
5. Przed przystąpieniem do przetargu lub aukcji Spółka określa cenę wywoławczą, która nie może być niższa niż wartość rynkowa, ustalona przez rzeczoznawców; jeżeli wartości tej nie można ustalić, cena ta nie może być niższa od wartości księgowej netto.
6. Spółka może odstąpić od wyceny sprzedawanego składnika aktywów trwałych przez rzeczoznawcę, jeżeli:
- 1) koszt jego wyceny w sposób oczywisty przekraczałby wartość rynkową,
  - 2) składnik aktywów trwałych ma ustaloną cenę rynkową.
7. Regulamin określający zasady i tryb przeprowadzenia przetargu lub aukcji, treść ogłoszenia, formę oraz warunki przetargu lub aukcji określa Spółka.



8. Organizatorowi przetargu lub aukcji przysługuje prawo zamknięcia przetargu lub aukcji bez wybrania którejkolwiek z ofert, bez podania przyczyn.
9. Przetarg lub aukcję wygrywa oferent, który zaoferował najwyższą cenę.

## **V. GOSPODARKA SPÓŁKI -----**

### **§ 37**

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----
2. Rachunkowość Spółki jest prowadzona zgodnie z przepisami prawa oraz przyjętymi przez Zarząd zasadami rachunkowości. -----

### **§ 38**

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: -----
  - 1) kapitał zakładowy, -----
  - 2) kapitał zapasowy, -----
  - 3) kapitał z aktualizacji wyceny, -----
  - 4) pozostałe kapitały rezerwowe, -----
  - 5) zakładowy fundusz świadczeń socjalnych. -----
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia, inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków. -----

### **§ 39**

Z zachowaniem przepisów prawa Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. -----

## VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE -----

### § 40

1. Teksty ogłoszeń publikowanych w Monitorze Sądowym i Gospodarczym winny być wywieszane w siedzibie Zarządu Spółki, w miejscu dostępnym dla wszystkich. -----
2. Wszelkie kwoty wskazane w Statucie są kwotami netto. -----
3. Ilekoć w Statucie jest mowa o danej kwocie wyrażonej w EUR, należy przez to rozumieć równowartość tej kwoty wyrażoną w pieniądzu polskim, ustaloną w oparciu o średni kurs waluty polskiej do EUR, ogłaszany przez Narodowy Bank Polski w dniu wystąpienia o zgodę właściwego organu Spółki lub powzięcia uchwały przez właściwy organ Spółki upoważniony do podjęcia decyzji. -----
4. (Uchylony) -----
5. Ilekoć w Statucie jest mowa o „Istotnej Jednostce Zależnej” należy przez to rozumieć Jednostkę Zależną, w której wartość księgowa udziału Spółki wykazana w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki jest wyższa niż 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki. -----
6. Ilekoć w Statucie jest mowa o pełnomocnictwie procesowym oznacza to pełnomocnictwo do występowania w imieniu ENEA S.A. przed wszelkimi sądami, instytucjami, organami administracyjnymi w kraju i zagranicą w postępowaniach prowadzonych przez te podmioty lub toczących się z udziałem ENEA S.A. -----
7. Ilekoć w Statucie jest mowa o „Jednostce Zależnej” należy przez to rozumieć jednostkę zależną Spółki w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 39 ustawy z dnia 19 lipca 2016 r. o rachunkowości. -----

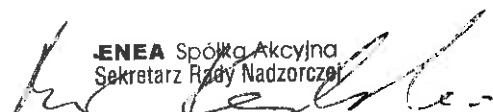
3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych notą informacyjną


**UCHWAŁA NR 27/VIII/2014**  
**RADY NADZORCZEJ ENEA S.A.**  
**z dnia 09.05.2014 roku**

**dotyczący wyrażenia zgody na zaciąganie zobowiązań finansowych przekraczających  
równowartość 5.000.000 EURO związanych z przeprowadzaniem emisji obligacji  
do maksymalnej łącznej wartości wszystkich emisji obligacji nie przekraczającej  
kwoty 5.000.000.000 złotych w ramach Umowy Programowej dotyczącej programu  
emisji obligacji do kwoty 5.000.000.000 złotych nr CRUn/ZAM/DF FZ/179/4187/2014**

1. Działając na podstawie § 20 ust. 3 pkt 10 Statutu ENEA S.A., Rada Nadzorcza ENEA S.A. wyraża zgodę na zaciąganie zobowiązań finansowych przekraczających równowartość 5.000.000 EURO związanych z przeprowadzaniem emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości wszystkich emisji obligacji nie przekraczającej kwoty 5.000.000.000 złotych w ramach Umowy Programowej dotyczącej programu emisji obligacji do kwoty 5.000.000.000 złotych nr CRUn/ZAM/DF FZ/179/4187/2014:
  - a. na warunkach nie mniej korzystnych dla ENEA S.A. niż:
    - oprocentowanie: stawka WIBOR powiększona o marżę nie wyższą niż 1,44%,
    - termin wykupu obligacji: do 10 lat, oraz
  - b. z możliwością stosowania klauzul wskazanych w załączniku nr 3 do wniosku nr Z/30/04/2014 z zachowaniem warunków nie mniej korzystnych dla ENEA S.A. niż treść klauzul w brzmieniu określonym w załączniku nr 3 do wniosku nr Z/30/04/2014.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.
3. Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.

Ilość głosów oddanych: 7  
Ilość głosów „za”: 7  
Ilość głosów „przeciw”: 0  
Ilość wstrzymujących się: 0

  
**ENEA** Spółka Akcyjna  
Sekretarz Rady Nadzorczej  
Michał Kowalewski

  
**ENEA** Spółka Akcyjna  
Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Wojciech Chmielewski

Nopiz TŁ 5.05.2014

**UCHWAŁA NR 141/2014**

**Zarządu ENEA S.A.**

**z dnia 22.04.2014 roku**

WYCIEG  
UCHWAŁA NR 141/2014  
Zarządu ENEA S.A.  
z dnia 22.04.2014 r.

**w sprawie przeprowadzania emisji obligacji do maksymalnej kwoty 5.000.000.000 złotych w ramach Umowy Programowej dotyczącej programu emisji obligacji do kwoty 5.000.000.000 złotych zawartej przez ENEA S.A. z ING Bankiem Śląskim S.A., z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz MBankiem S.A. nr CRUn/ZAM/DF FZ/179/4187/2014**

I. Na podstawie § 11 ust. 2 oraz § 20 ust. 2 pkt 10 Statutu ENEA S.A., Zarząd ENEA S.A.:

1. wyraża zgodę na przeprowadzanie emisji obligacji do łącznej kwoty 5.000.000.000 złotych w ramach Umowy Programowej dotyczącej programu emisji obligacji do kwoty 5.000.000.000 złotych zawartej przez ENEA S.A. z ING Bankiem Śląskim S.A., z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz MBankiem S.A. na warunkach nie gorszych niż maksymalna marża na poziomie 1,44% oraz termin wykupu obligacji do 10 lat,
2. wyraża zgodę na wprowadzanie do Warunków Emisji dodatkowych postanowień, modyfikujących Warunki Emisji zawarte w Umowie, o której mowa w pkt 1., w zakresie określonym w Załączniku nr 4 do wniosku znak: 2014/0205/ECDF z dnia 17.04.2014r.,
3. postanawia wystąpić z wnioskiem do Rady Nadzorczej ENEA S.A. o wyrażenie zgody na zaciąganie zobowiązań finansowych przekraczających równowartość 5.000.000 EURO związanych z przeprowadzaniem emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości wszystkich emisji obligacji nie przekraczającej kwoty 5.000.000.000 złotych w ramach Umowy, o której mowa w pkt 1.

II. Osobą odpowiedzialną za realizację Uchwały w zakresie punktu I.1 i I.2 jest Pani Ewa Troszczyńska – Członek Zarządu ds. Finansowych ENEA Centrum sp. z o.o.

Osobą odpowiedzialną za realizację Uchwały w zakresie punktu I.3 jest Pani Żaneta Różycka - Kierownik Biura Obsługi Organów Spółki ENEA S.A.

III. Osobą odpowiedzialną za nadzór nad realizacją Uchwały w zakresie punktu I.1. i I.2 jest Pani Dalida Gepfert – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych ENEA S.A.

Osobą odpowiedzialną za nadzór nad realizacją Uchwały w zakresie punktu I.3. jest Pan Michał Gramatyka - Dyrektor Departamentu Zarządzania Operacyjnego ENEA S.A.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uchwała została podjęta wszystkimi głosami za.

*P. Ewa Troszczyńska*

Michał Gramatyka  
Dyrektor  
Departamentu Zarządzania Operacyjnego  
ENE S.A.

**UCHWAŁA NR 395/2014**

**Zarządu ENEA S.A.**

**z dnia 10.12.2014 roku**

**w sprawie wyrażenia zgody na modyfikację brzmienia definicji Przypadku Utraty Ratingu wprowadzonej do Warunków Emisji Obligacji w ramach Umowy Programowej z dnia 30.06.2014 r. zawartej przez ENEA S.A. z ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., PEKAO S.A. oraz mBank S.A.**

1. Na podstawie § 11 ust. 2, § 11 ust. 2 pkt 13) oraz § 20 ust. 3 pkt 10) Statutu ENEA S.A., Zarząd ENEA S.A. w związku z treścią uchwały nr 27/VIII/2014 Rady Nadzorczej ENEA S.A. z dnia 09.05.2014r.:
    - 1) akceptuje modyfikację definicji Przypadku Utraty Ratingu zawartej w dokumencie *Dodatkowe postanowienia do projektu warunków emisji obligacji* w ramach Umowy Programowej z dnia 30.06.2014r. zawartej przez ENEA S.A. z ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., PEKAO S.A. oraz mBank S.A. zgodnie z poniższym brzmieniem:  
„Przypadek Utraty Ratingu oznacza:
      - 1) przyznanie Emitentowi przez:
        - (a) Standard & Poor's Financial Services LLC, jego podmioty zależne lub powiązane lub ich następców prawnych, oceny ratingowej BBB- lub niższej;
        - (b) Moody's Investors Services, Inc., jego podmioty zależne lub powiązane lub ich następców prawnych, oceny ratingowej Baa3 lub niższej; lub
        - (c) Fitch Ratings Limited, jego podmioty zależne lub powiązane lub ich następców prawnych, oceny ratingowej BBB- lub niższej;
      - 2) sytuację, gdy żadna z agencji ratingowych wskazanych w punkcie 1) nie opublikuje oceny ratingowej Emitenta”,
    - 2) wyraża zgodę na wystąpienie do Rady Nadzorczej ENEA S.A. z wnioskiem o wyrażenie zgody na zmianę dokumentu *Dodatkowe postanowienia do projektu warunków emisji obligacji* w ramach Umowy Programowej z dnia 30.06.2014r. zawartej przez ENEA S.A. z ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., PEKAO S.A. oraz mBank S.A. zgodnie z brzmieniem wskazanym w pkt 1.1).
  2. osobą odpowiedzialną za realizację Uchwały w zakresie punktu 1.1) ustanawia Panią Bożenę Leszczyńską – Kierownika Biura Zarządzania Finansami ENEA Centrum Sp. z o.o., a w zakresie punktu 1.2) Panią Żanetę Różycką – Kierownika Biura Obsługi Organów Spółki ENEA S.A.,
  3. osobą odpowiedzialną za nadzór nad realizacją Uchwały w zakresie punktu 1.1) ustanawia Panią Dalidę Gepfert – Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych ENEA S.A., a w zakresie punktu 1.2) Pana Michała Gramatykę – Dyrektora Departamentu Zarządzania Operacyjnego ENEA S.A.,
  4. postanawia, że Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.
- Uchwała została podjęta wszystkimi głosami za.

*p. Bożena Leszczyńska*

*Michał Gramatyka*  
Dyrektor  
Departamentu Zarządzania Operacyjnego  
ENEA S.A.

**UCHWAŁA NR 68/VIII/2014  
RADY NADZORCZEJ ENEA S.A.**

**z dnia 18.12.2014 roku**

**w sprawie wyrażenia zgody na modyfikację definicji Przypadku Utraty Ratingu zawartej w dokumencie *Dodatkowe postanowienia do projektu warunków emisji obligacji* w ramach Umowy Programowej z dnia 30.06.2014 r. zawartej przez ENEA S.A. z ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., PEKAO S.A. oraz mBank S.A.**

- I. Działając na podstawie § 20 ust. 3 pkt 10) Statutu ENEA S.A. w związku z treścią Uchwały nr 27/VIII/2014 Rady Nadzorczej ENEA S.A. z dnia 09.05.2014 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. wyraża zgodę na modyfikację definicji Przypadku Utraty Ratingu zawartej w dokumencie *Dodatkowe postanowienia do projektu warunków emisji obligacji* w ramach Umowy Programowej z dnia 30.06.2014 r. zawartej przez ENEA S.A. z ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., PEKAO S.A. oraz mBank S.A. zgodnie z poniższym brzmieniem:
- „Przypadek Utraty Ratingu oznacza:
- 1) przyznanie Emitentowi przez:
    - (a) Standard & Poor's Financial Services LLC, jego podmioty zależne lub powiązane lub ich następców prawnych, oceny ratingowej BBB- lub niższej;
    - (b) Moody's Investors Services, Inc., jego podmioty zależne lub powiązane lub ich następców prawnych, oceny ratingowej Baa3 lub niższej; lub
    - (c) Fitch Ratings Limited, jego podmioty zależne lub powiązane lub ich następców prawnych, oceny ratingowej BBB- lub niższej.
  - 2) sytuację, gdy żadna z agencji ratingowych wskazanych w punkcie 1) nie opublikuje oceny ratingowej Emitenta.”
- II. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.
- III. Głosowanie przeprowadzone w trybie jawnym.

Ilość głosów oddanych: 8  
Ilość głosów „za”: 8  
Ilość głosów „przeciw”: 0  
Ilość wstrzymujących się: 0

ENEA Spółka Akcyjna  
Przewodniczący Rady Nadzorczej  
*Wojciech Chmielewski*

ENEA Spółka Akcyjna  
Sekretarz Rady Nadzorczej  
*Michał Kowalewski*

*ECDF*

Za zgodność z oryginałem

*29.12.2014r.*

**UCHWAŁA NR 445/2019**

**Zarządu ENEA S.A.**

**z dnia 26.11.2019 roku**

**w sprawie wyrażenia zgody na przeprowadzenie w oparciu o Umowę Programową dotyczącą Programu emisji obligacji do kwoty 5.000.000.000 zł z dnia 30 czerwca 2014 r., z późn.zm., emisji obligacji w łącznej kwocie 1.000.000.000 zł**

Na podstawie § 11 ust. 2 Statutu ENEA S.A., § 11 ust. 2 pkt 3 Statutu ENEA S.A., § 3 ust. 1 lit. k) „Regulaminu udzielania zamówień przez ENEA S.A.”, § 2 ust. 5 „Regulaminu zawierania i realizacji umów w ENEA S.A.” oraz § 6 ust. 1 „Zasad dokonywania czynności prawnych oraz udzielania pełnomocnictw w ENEA S.A.” w związku z Uchwałą Rady Nadzorczej nr 27/VIII/2014 z dnia 9 maja 2014 r. oraz Uchwałą Rady Nadzorczej nr 58/VIII/2014 z dnia 18 grudnia 2014 r., Zarząd ENEA S.A.:

1. wyraża zgodę na przeprowadzenie w oparciu o „Umowę Programową dotyczącą Programu Emisji Obligacji do kwoty 5.000.000.000 zł z dnia 30 czerwca 2014 r.” (Umowa), emisji obligacji w łącznej kwocie 1.000.000.000 zł (Emisja),
  2. wyraża zgodę na skierowanie do Banku Pekao S.A. Zawiadomienia o Emisji w łącznej kwocie 1.000.000.000 zł w brzmieniu stanowiącym załącznik nr 3 do wniosku do Zarządu znak: 2019/0568/DF,
  3. wyraża zgodę na zawarcie z Bankiem Pekao S.A. Aneksu nr 1 do „Porozumienia Prowizyjnego” z dnia 30 czerwca 2014 r. z odstąpieniem od stosowania „Regulaminu zawierania i realizacji umów w ENEA S.A.”, w brzmieniu stanowiącym załącznik nr 4 do wniosku do Zarządu znak: 2019/0568/DF,
  4. wyraża zgodę zawarcie z Bankiem Pekao S.A., umowy dotyczącej pełnienia funkcji agenta emisji i sponsora emisji z odstąpieniem od stosowania „Regulaminu zawierania i realizacji umów w ENEA S.A.”, w brzmieniu stanowiącym załącznik nr 5 do wniosku do Zarządu znak: 2019/0568/DF,
  5. udziela Panu Albinowi Pawłowskiemu – Dyrektorowi Departamentu Finansów Grupy Kapitałowej w ENEA S.A. pełnomocnictwa w treści stanowiącej załącznik nr 6 do wniosku do Zarządu znak: 2019/0568/DF, do zawarcia umów, o których mowa w pkt 3 i 4,
  6. udziela Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. pełnomocnictwa do działania w imieniu ENEA S.A. (Emitenta) w stosunkach z KDPW z odstąpieniem od stosowania „Zasad dokonywania czynności prawnych oraz udzielania pełnomocnictw w ENEA S.A.”, w treści stanowiącej załącznik nr 7 do wniosku do Zarządu znak: 2019/0568/DF,
  7. osobą odpowiedzialną za realizację Uchwały ustanawia Panią Aleksandrę Wojtasik-Batoniak – Kierownika Biura Finansów Strategicznych w ENEA S.A.,
  8. osobą odpowiedzialną za nadzór nad wykonaniem Uchwały ustanawia Pana Albina Pawłowskiego – Dyrektora Finansów Grupy Kapitałowej w ENEA S.A.,
  9. postanawia, że Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.
- Uchwała została podjęta wszystkimi głosami za.

**ENEA Spółka Akcyjna**  
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

*Z. Piętko*  
Zbigniew Piętko

**ENEA Spółka Akcyjna**  
Wiceprezes Zarządu  
ds. Handlowych

*Piotr Adamczak*  
Piotr Adamczak

*P. Aleksandra Wojtasik-Batoniak*

*or*



#### **4. Warunki Emisji**

## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KDPW OPROCENTOWANYCH WEDŁUG ZMIENNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z DNIA 28 listopada 2019 R.

**Zarządzanie produktami w ramach dyrektywy 2014/65/UE (Dyrektywa MiFID II) / Grupą docelową są jedynie klienci profesjonalni i uprawnieni kontrahenci** – Ocena grupy docelowej dla obligacji przez Bank Polska Kasa Opieki SA, mBank SA oraz PKO Bank Polski SA (**Dealerzy**) doprowadziła do wniosku, że: (i) grupą docelową dla obligacji są wyłącznie podmioty, które mają status uprawnionych kontrahentów w rozumieniu art. 3 pkt 39d) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (**Ustawa o Obrocie**) lub klientów profesjonalnych w rozumieniu art. 3 pkt 39b) Ustawy o Obrocie; oraz (ii) wszystkie kanały dystrybucji obligacji do uprawnionych kontrahentów i klientów profesjonalnych są odpowiednie. Każda osoba, która następnie oferuje, sprzedaje lub rekomenduje obligacje (dystrybutor) powinna uwzględnić dokonaną przez Dealerów ocenę grupy docelowej; jednak dystrybutor, który podlega Dyrektywie MiFID II jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny grupy docelowej dla obligacji i wyznaczenie odpowiednich kanałów dystrybucji.

Niniejszy dokument (**Warunki Emisji**) określa warunki emisji obligacji (**Obligacje**), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie załączonym jako Załącznik 1 (**Suplement**), emitowanych w ramach programu emisji obligacji (**Program**) o łącznej wartości do 5.000.000.000 PLN przez ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Góreckiej 1, 60-201 Poznań, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000012483, posiadającą numer REGON: 630139960, numer NIP: 777-00-20-640, o kapitale zakładowym w wysokości 441.442.578 PLN, opłaconym w całości oraz posiadającą stronę internetową <http://www.enea.pl/> (**Emitent**).

### 1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

#### 1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

**Agent Dokumentacyjny** oznacza podmiot wskazany w Suplemencie.

**Agent Kalkulacyjny** oznacza podmiot wskazany w Suplemencie.

**ASO** oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW.

**Banki Referencyjne** oznacza podmioty wskazane w Suplemencie.

**BondSpot** oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

**Depozyt** oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

**Dzień Emisji** oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

**Dzień Płatności Odsetek** oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

**Dzień Roboczy** oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

**Dzień Ustalenia Praw** oznacza szósty Dzień Roboczy, chyba że z regulacji KDPW wynika, że powinien być to dzień przypadający wcześniej, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji w celu ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem złożenia przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z par. 11.2 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia), żądania natychmiastowego wykupu zgodnie z par. 12(a), otwarcia likwidacji Emitenta zgodnie z par. 12(b) lub jego przekształcenia w warunkach wskazanych w par. 12(c), kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu, dzień złożenia żądania natychmiastowego wykupu, dzień otwarcia likwidacji Emitenta lub dzień przekształcenia.

**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej** oznacza trzeci Dzień Roboczy, chyba że z regulacji BondSpot lub GPW wynika, że powinien być to dzień przypadający wcześniej, przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

**Dzień Wykupu** oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

**EBITDA** oznacza zysk (stratę) z działalności operacyjnej osiągnięty w Okresie Badania, powiększony o amortyzację i odpisy na aktywa niefinansowe.

**GPW** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

**GPW Benchmark** oznacza GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie.

**Grupa** oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

**Istotny Podmiot Zależny** oznacza Podmiot Zależny, którego przychody przewyższają 15% skonsolidowanych przychodów Grupy lub którego aktywa przewyższają 15% skonsolidowanych aktywów Grupy. Spełnienie wskazanych powyżej warunków będzie ustalane na podstawie ostatnich rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy.

**KDPW** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

**Marża** oznacza marżę określoną w Suplemencie.

**Obligatariusz** oznacza posiadacza Obligacji.

**Okres Badania** oznacza każdy okres 12 kolejnych miesięcy kalendarzowych kończący się 30 czerwca oraz 31 grudnia danego roku kalendarzowego.

**Okres Odsetkowy** oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie par. 11.2 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia) lub 12 (Niewypełnienie zobowiązania, przekształcenie i Likwidacja Emitenta).

**Podmiot Zależny** oznacza jednostkę, której sprawozdanie finansowe jest bezpośrednio lub pośrednio w całości konsolidowane ze sprawozdaniem finansowym Emitenta zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ze zmianami.

**Przypadek Naruszenia** oznacza każde zdarzenie określone w par. 11.1 (Przypadki Naruszenia).

**Przypadek Zmiany Kontroli** oznacza którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- (a) utratę przez Skarb Państwa:
  - (i) posiadania (pośrednio lub bezpośrednio) więcej niż 25% akcji w kapitale zakładowym Emitenta;
  - (ii) prawa do powołania (pośrednio lub bezpośrednio) większości członków zarządu lub rady nadzorczej Emitenta; lub
  - (iii) prawa do wykonywania więcej niż 50% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta; lub
- (b) uzyskanie przez osobę trzecią, inną niż Skarb Państwa (działający pośrednio lub bezpośrednio), działającą samodzielnie lub w porozumieniu z innymi podmiotami:
  - (i) prawa do wykonywania (pośrednio lub bezpośrednio) więcej niż 50% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta; lub
  - (ii) prawa do powołania lub odwołania (pośrednio lub bezpośrednio) wszystkich lub większości członków rady nadzorczej lub zarządu Emitenta.

**Przypadek Utraty Ratingu** oznacza:

- (a) przyznanie Emitentowi przez:
  - (i) Standard & Poor's Financial Services LLC, jego podmioty zależne lub powiązane lub ich następców prawnych, oceny ratingowej BBB- lub niższej;
  - (ii) Moody's Investors Services, Inc., jego podmioty zależne lub powiązane lub ich następców prawnych, oceny ratingowej Baa3 lub niższej; lub
  - (iii) Fitch Ratings Limited, jego podmioty zależne lub powiązane lub ich następców prawnych, oceny ratingowej BBB- lub niższej;
- (b) sytuację, gdy żadna z agencji ratingowych wskazanych w punkcie (a) nie opublikuje oceny ratingowej Emitenta.

**Rachunek Papierów Wartościowych** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

**Rachunek Zbiorczy** oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowym.

**Stopa Bazowa** oznacza stawkę referencyjną WIBOR ustaloną przez GPW Benchmark w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, dla depozytów w PLN o długości wskazanej w Suplemencie, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku, lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stawkę referencyjną.

**Ustawa o Obligacjach** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ze zmianami.

**Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA** oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA obliczony zgodnie z par. 16 (Obliczanie Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA).

**Zabezpieczenie** oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, zastaw cywilny, przelew na zabezpieczenie, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek inne zabezpieczenie rzeczowe.

**Zadłużenie Finansowe** oznacza zadłużenie do podmiotów spoza Grupy z tytułu:

- (a) pożyczonych środków pieniężnych;
- (b) kredytu akceptacyjnego (lub jego odpowiednika w formie zdematerializowanej);
- (c) obligacji, dłużnych papierów wartościowych lub innych podobnych instrumentów, poza weksłami własnymi wystawianymi jedynie tytułem zabezpieczenia zapłaty;
- (d) akcji uprzywilejowanych z możliwością umorzenia;
- (e) umów traktowanych jako umowy leasingu finansowego lub kapitałowego zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości;
- (f) wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbywanych lub dyskontowanych bez regresu do zbywcy);
- (g) wszelkich transakcji instrumentami pochodnymi według ich wyceny rynkowej;
- (h) innych transakcji (w tym wszelkich transakcji terminowych kupna lub sprzedaży) mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem kredytów kupieckich udzielanych w normalnym toku działalności; lub
- (i) zobowiązań z tytułu wszelkich roszczeń zwrotnych lub regresowych w związku z gwarancją, zobowiązaniem odszkodowawczym, obligacją, akredytywą lub dowolnym innym instrumentem wyemitowanym przez bank lub instytucję finansową w przypadku ciągnięcia.

**Zadłużenie Finansowe Netto** oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o wynikające ze sprawozdań skonsolidowanych Emitenta środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty takie jak bony skarbowe, obligacje emitowane przez Skarb Państwa, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych obligacyjnych, lokaty i depozyty oraz inne inwestycje finansowe krótkoterminowe do

jednego roku (inne niż nieruchomości i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych innych niż fundusze obligacyjne).

**Zgromadzenie Obligatariuszy** oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, odbywające się zgodnie z zasadami wskazanymi w par. 10 (Zgromadzenie Obligatariuszy) poniżej.

## 1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (b) odniesienia do Obligatariuszy należy interpretować także jako odniesienia do każdego Obligatariusza i odwrotnie;
- (c) odniesienia do:
  - (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz
  - (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (d) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

## 2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

- (a) Obligacje są emitowane zgodnie z Ustawą o Obligacjach, na podstawie:
  - (i) uchwały zarządu Emitenta z dnia 22 kwietnia 2014 r. numer 141/2014 oraz z dnia 10 grudnia 2014 r. numer 395/2014 oraz z dnia 26 listopada 2019 r. numer 445/2019; oraz
  - (ii) uchwały rady nadzorczej Emitenta z dnia 9 maja 2014 r. numer 27/VIII/2014 oraz z dnia 18 grudnia 2014 r. numer 58/VIII/2014.
- (b) Obligacje są oferowane w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.
- (c) Oświadczenia o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji mogą być składane w formie elektronicznej.

## 3. OPIS ŚWIADCZENIA

Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji.



#### **4. FORMA EMISJI**

- (a) Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.
- (b) Obligacje emitowane są jako Obligacje niezabezpieczone.
- (c) Obligacje są zarejestrowane w Depozycie. Emitent wprowadzi Obligacje do obrotu na ASO w terminie 90 dni od Dnia Emisji.

#### **5. STATUS OBLIGACJI**

Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i, z zastrzeżeniem par. 11.1(c), niezabezpieczone zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.

#### **6. TYTUŁ PRAWNY ORAZ PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI**

Ustalenie praw z Obligacji oraz przenoszenie Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

#### **7. OPROCENTOWANIE**

##### **7.1 Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek**

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

##### **7.2 Stopa procentowa**

Z zastrzeżeniem par. 7.4 (Ogłoszenie stopy procentowej i kwoty odsetek), stopa procentowa zostanie ustalona w następujący sposób:

- (a) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali Stopę Bazową. Jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna, Agent Kalkulacyjny zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów w PLN o długości odpowiadającej długości okresu odsetkowego, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (b) Stopa procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży albo, jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna i Agent Kalkulacyjny uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, sumie Marży i średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do drugiego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrągli się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne.
- (c) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego stopy procentowej w sposób wskazany w paragrafach (a) i (b) powyżej, stopa procentowa w tym Okresie Odsetkowym zostanie ustalona w oparciu o ostatnią dostępną Stopę Bazową.

### 7.3 Ustalenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona po ustaleniu stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

### 7.4 Ogłoszenie stopy procentowej i kwoty odsetek

W odniesieniu do Obligacji zarejestrowanych w Depozycie, lecz nienotowanych na ASO, Obligatariusze zostaną zawiadomieni o kwocie odsetek poprzez jej publikację na stronie internetowej Emitenta ir.enea.pl lub każdej innej, która ją zastąpi. Ponadto, w przypadku Obligacji notowanych na ASO informacja o wysokości odsetek zostanie zamieszczona na stronie ASO.

### 7.5 GPW Benchmark

Na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji, GPW Benchmark jest w trakcie podejmowania działań mających na celu uzyskanie zezwolenia na pełnienie funkcji administratora stawek referencyjnych zgodnie z wymogami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 oraz dostosowywania metodologii ustalania stawki WIBOR do wymogów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

## 8. PŁATNOŚCI

- (a) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunki Zbiorcze.
- (b) W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych niewystarczających na pełne pokrycie płatności z tytułu Obligacji płatność zostanie dokonana zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.
- (c) Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- (d) Zasady dokonywania płatności:
  - (i) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa oraz regulacji obowiązujących w terminie płatności.
  - (ii) Jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności.



- (iii) Płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

## 8.2 Podatki

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.

## 9. WYKUP OBLIGACJI

- (a) Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu.
- (b) Wierzytelność z tytułu wykupu Obligacji, których Dzień Wykupu przypada w dniu emisji nowej serii obligacji emitowanych przez Emitenta w ramach Programu (**Nowe Obligacje**), na żądanie Obligatariusza, który zamierza objąć Nowe Obligacje (**Obligatariusz Rolujący**) może zostać zaliczona na poczet ceny emisyjnej Nowych Obligacji obejmowanych przez Obligatariusza Rolującego.

## 10. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- (a) Obligatariusze podejmują decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Przedmiotem Zgromadzenia Obligatariuszy mogą być zagadnienia wskazane w Ustawie o Obligacjach jak i kwestie związane z wcześniejszym wykupem Obligacji w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia. Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach.
- (b) Emitent zwołuje Zgromadzenie Obligatariuszy z inicjatywy Obligatariuszy, na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.
- (c) Z zastrzeżeniem surowszych zasad podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy określonych w Ustawie o Obligacjach, uchwały Obligatariuszy zapadają większością 66⅔% głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie. Termin odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy nie może być dłuższy niż 28 dni od daty ogłoszenia o zwołaniu.
- (e) Głosowania są pisemne i tajne.
- (f) Księga protokołów Zgromadzenia Obligatariuszy dostępna jest dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.

## 11. PRZYPADKI NARUSZENIA

### 11.1 Przypadki Naruszenia

Z zastrzeżeniem par. 11.2 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia), każdy Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji, jeżeli wystąpi i trwa którykolwiek z poniższych zdarzeń:

- (a) jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub jakiegokolwiek Istotnego Podmiotu Zależnego, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 50.000.000 PLN:
  - (i) nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia; lub
  - (ii) stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego);
- (b) Emitent naruszy swoje zobowiązania określone w par. 15 (Obowiązki informacyjne) i takie naruszenie nie zostanie naprawione w ciągu 15 Dni Roboczych;
- (c) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny ustanowi jakiekolwiek Zabezpieczenie zabezpieczające wierzytelności posiadaczy jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Emitenta lub Istotny Podmiot Zależny, chyba że Emitent lub Istotny Podmiot Zależny, w tym samym czasie, ustanowi równorzędne zabezpieczenie na rzecz Obligatariuszy;
- (d) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny zaprzestanie prowadzenia w całości lub w znacznej części podstawowej działalności gospodarczej;
- (e) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny:
  - (i) przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności;
  - (ii) zawiesi spłatę swoich zobowiązań pieniężnych lub ogłosi taki zamiar;
  - (iii) z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
  - (iv) zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub
  - (v) rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;
- (f) Jakikolwiek wierzyciel złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Istotnego Podmiotu Zależnego, chyba że wniosek taki będzie bezzasadny, złożony pochopnie lub w złej wierze i Istotny Podmiot Zależny podejmie czynności mające doprowadzić do

odrzućcenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie nie późniejszym niż 120 dni od dnia powzięcia przez Istotny Podmiot Zależny informacji o takim wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne);

- (g) Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA przekroczy poziom 3,5;
- (h) Wystąpi Przypadek Zmiany Kontroli, którego bezpośrednim następstwem będzie wystąpienie Przypadku Utraty Ratingu; lub
- (i) Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza lub celowo uniemożliwi odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy.

## 11.2 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- (a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia każdy Obligatariusz może zażądać od Emitenta wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem i trwaniem Przypadku Naruszenia określonego w par. 11.1 (Przypadki Naruszenia), z wyjątkiem Przypadków Naruszenia określonych w par. 11.1(d), 11.1(e), 11.1(f) oraz 11.1(i), wymaga wcześniejszego podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.
- (b) Obligatariusz może doręczyć Emitentowi żądanie wcześniejszego wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wcześniejszego wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu oraz załączyć świadectwo depozytowe. Doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w terminie pięciu Dni Roboczych od dnia doręczenia Emitentowi takiego żądania (**Dzień Wcześniejszego Wykupu**).
- (c) W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie: (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (bez tego dnia).

## 12. NIEWYPEŁNIENIE ZOBOWIĄZANIA, PRZEKSZTAŁCENIE I LIKWIDACJA EMITENTA

- (a) Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji. Ponadto, Obligatariusz może żądać natychmiastowego wykupu Obligacji, jeżeli Emitent jest w niezawinionym przez Emitenta opóźnieniu nie krótszym niż trzy dni w wykonaniu całości lub części zobowiązań wynikających z Obligacji.
- (b) W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.
- (c) W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi,

jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

- (d) W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia natychmiastowego wykupu (bez tego dnia).

### **13. FUNKCJE AGENTA**

- (a) W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Kalkulacyjny oraz Agent Dokumentacyjny (zwani łącznie na potrzeby tego paragrafu **Agentami**) działają wyłącznie z powołania Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem Obligatariuszy, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agenci nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie są zobowiązani do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- (b) Agenci nie dokonują weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.
- (c) Agenci, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agentów. Wykonywanie przez Agentów określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentom oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzenia Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

### **14. ZAWIADOMIENIA**

#### **14.1 Zawiadomienia Obligatariuszy**

Wszelkie zawiadomienia, informacje i dokumenty kierowane przez Emitenta do Obligatariuszy będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta [www.ir.enea.pl](http://www.ir.enea.pl) lub każdej innej, która ją zastąpi.

#### **14.2 Zawiadomienia Emitenta**

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## 15. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- (a) Emitent będzie dostarczać Agentowi Dokumentacyjnemu w postaci drukowanej dokumenty, informacje i komunikaty, które publikuje na swojej stronie internetowej w wykonaniu postanowień Ustawy o Obligacjach.
- (b) Emitent będzie publikował swoje jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe na swojej stronie internetowej.

## 16. OBLICZANIE WSKAŹNIKA ZADŁUŻENIE FINANSOWE NETTO/EBITDA

- (a) Obliczenie Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA będzie następowało w oparciu o skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta. Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA będzie obliczany na koniec każdego Okresu Badania.
- (b) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wysokości Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA nie później niż w terminie:
  - (i) 14 dni od dnia opublikowania sprawozdań finansowych stanowiących podstawę obliczenia Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA w formie zaświadczenia zawierającego wysokość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA i sposób jego obliczenia, opublikowanego na stronie internetowej Emitenta; lub
  - (ii) 120 dni po zakończeniu danego półrocza lub roku obrotowego – w przypadku wycofania akcji Emitenta z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A./GPW oraz wycofania Obligacji z obrotu/braku notowania Obligacji na ASO.

## 17. PRAWO WŁAŚCIWE

- (a) Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- (b) W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.



## ZAŁĄCZNIK 1

### SUPLEMENT

Niniejszy dokument stanowi suplement odnoszący się do warunków emisji obligacji KDPW oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej z dnia 28 listopada 2019 r. (**Warunki Emisji**) emitowanych przez ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Góreckiej 1, 60-201 Poznań, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000012483, posiadającą numer REGON: 630139960, posiadającą numer NIP: 777-00-20-640, o kapitale zakładowym w wysokości 441.442.578 PLN, opłaconym w całości.

Wyrażenia użyte w suplemencie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji, których suplement jest integralną częścią.

(1)	Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji	Poznań, 28.11.2019 roku
(2)	Seria	ENEB0624
(3)	Cel emisji	nie został określony
(4)	Wartość nominalna jednej Obligacji	100.000 PLN
(5)	Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia	10.000
(6)	Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia	1.000.000.000 PLN
(7)	Dzień Emisji	3.12.2019 r.
(8)	Dni Płatności Odsetek	26.12.2019 r.; 26.06.2020 r.; 26.12.2020 r.; 26.06.2021 r.; 26.12.2021 r.; 26.06.2022 r.; 26.12.2022 r.; 26.06.2023 r.; 26.12.2023 r.; 26.06.2024 r.
(9)	Marża	1,20% procent w skali roku
(10)	Stopa Bazowa	WIBOR 6M
(11)	Banki Referencyjne	PKO BP S.A., Bank PEKAO S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A.
(12)	Dzień Wykupu	26.06.2024 r.
(13)	Agent Kalkulacyjny	Bank Pekao S.A.

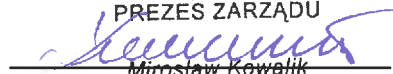
(14) Agent Dokumentacyjny

Kancelaria Notarialna Olaf Peretiatkowicz ul.  
Karola Libelta 1a, 61-706 Poznań

**ENEA S.A.**

Podpis:

**ENEA** Spółka Akcyjna  
PREZES ZARZĄDU

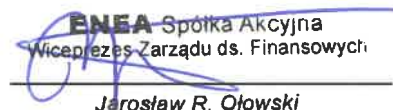
  
Mirosław Kowalik

Podpis:

---

Imię i nazwisko:

**ENEA** Spółka Akcyjna  
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

  
Jarosław R. Ołowski

Imię i nazwisko:

---

## 5. Definicje i objaśnienia skrótów

**ASO** oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW.

**BondSpot** oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

**Dyrektywa 2010/75** oznacza dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola).

**Dzień Emisji** oznacza 3 grudnia 2019 r.

**Dzień Płatności Odsetek** oznacza dzień wskazany w par.6.2. (Warunki wypłaty oprocentowania) niniejszej noty informacyjnej.

**Dzień Roboczy** oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

**Dzień Ustalenia Praw** oznacza szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

**Dzień Wykupu** oznacza 26 czerwca 2024 r.

**Emitent** oznacza ENEA S.A.

**ENEA Operator** oznacza ENEA Operator sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

**ENEA Wytwarzanie** oznacza ENEA Wytwarzanie sp. z o.o. z siedzibą w Świerżach Górnych.

**EUA** oznacza jedną tonę metryczną ditlenku węgla lub ilość jakiegokolwiek gazu cieplarnianego wymienioną w załączniku II do dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 października 2003 r. ustanawiającej system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie oraz zmieniającej dyrektywę Rady 96/61/WE, z równoważnym potencjałem powodowania globalnego efektu cieplarnianego.

**GPW** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

**GK ENEA** oznacza grupę kapitałową Emitenta.

**KDPW** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

**KNF** oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.



**Obligacje** oznacza obligacje serii ENEB0624, wyemitowane przez Emitenta.

**Obligatariusz** oznacza posiadacza Obligacji.

**Prawo Energetyczne** oznacza ustawę z dnia 10 kwietnia 1997 r. – Prawo energetyczne.

**Prawo Restrukturyzacyjne** oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

**Prawo Upadłościowe** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe.

**Prezes UOKiK** oznacza Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

**Rachunek Papierów Wartościowych** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

**Rachunek Zbiorczy** oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

**Regulamin ASO BondSpot** oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot.

**Regulamin ASO GPW** oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW.

**RODO** oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych).

**Rozporządzenie MAR** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku.

**Suplement Emisyjny** oznacza suplement emisyjny stanowiący załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

**Szczegółowe Zasady Działania KDPW** oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, opublikowane przez KDPW.

**UOKiK** oznacza Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

**URE** oznacza Urząd Regulacji Energetyki.

**Ustawa o BFG** oznacza ustawę z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.

**Ustawa o Obligacjach** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

**Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów** oznacza ustawę z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów

**Ustawa o Ofercie Publicznej** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

**Ustawa o OZE** oznacza ustawę z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii.

**Warunki Emisji** oznacza warunki emisji Obligacji z dnia 28 listopada 2019 r.