

Uzasadnienie projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia („NWZ”) Spółki PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna („Spółka”, „PGE”) zwołanego na dzień 4 grudnia 2025 roku:

I. W przedmiocie zmiany „Statutu Spółki PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna” i przedmiotu działalności Spółki.

Zaproponowane zmiany przedmiotu działalności Spółki wynikają z obowiązku Spółki dostosowania do końca 2026 roku brzmienia przedmiotu działalności określonego w Statucie do obowiązującego brzmienia PKD określonego w Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 18 grudnia 2024 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

Zaproponowane zmiany Statutu Spółki wynikają z uzyskanych doświadczeń w trakcie jego stosowania oraz z potrzeby dostosowania jego postanowień do praktyki funkcjonowania Spółki. W toku bieżącej działalności ujawniły się obszary, w których dotychczasowe postanowienia Statutu okazały się niewystarczająco precyzyjne lub nie w pełni odpowiadające aktualnym realiom gospodarczym i organizacyjnym.

Celem ww. zmian Statutu jest w szczególności:

- doprecyzowanie postanowień dotyczących funkcjonowania organów Spółki,
- usprawnienie procesów zarządczych i organizacyjnych, tak aby zapewnić większą elastyczność działania przy zachowaniu należytych standardów korporacyjnych,
- uporządkowanie zakresów działania organów Spółki, w tym Rady Nadzorczej i Zarządu.

Proponowane zmiany mają charakter porządkujący. Nie wpływają na podstawowe cele działalności Spółki ani na prawa akcjonariuszy, lecz służą zapewnieniu sprawniejszego funkcjonowania organów oraz dostosowaniu treści Statutu do doświadczeń wynikających z praktyki jego stosowania.

Zmiany przedmiotu działalności

Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 18 grudnia 2024 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (Dz.U. poz. 1936), które weszło w życie z dniem 1 stycznia 2025 r., przyjęto nową treść Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

W związku z tym, wszystkie podmioty wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) mają obowiązek dostosować treść umów/statutów spółek do nowej treści PKD oraz złożyć stosowny wniosek o zmianę danych w rejestrze przedsiębiorców KRS najpóźniej do dnia 31 grudnia 2026 r.

Z uwagi na wprowadzenie nowej Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2025) dokonano technicznej transpozycji grup, klas, podklas PKD 2007 wskazanych w § 3 Statutu Spółki na grupy, klasy i podklasy z PKD 2025, jak również dokonano, w uzgodnieniu z komórkami merytorycznymi, aktualizacji przedmiotu działalności wykonywanej przez Spółkę i zaproponowano usunięcie przedmiotów działalności, których Spółka faktycznie nie wykonuje i nie planuje ich wykonywać w przyszłości.

Zmiany w zakresie kompetencji Zarządu oraz Rady Nadzorczej

1. Doprecyzowanie kompetencji Zarządu w sprawach dotyczących umów i zaciągania zobowiązań, udzielania pełnomocnictw, w tym w obszarze handlu.

Projektowana zmiana polega na dodaniu do kompetencji Zarządu zapisu o konieczności podejmowaniu przez Zarząd uchwał w sprawie zawierania umów i zaciąganie zobowiązań powyżej kwoty 400.000 PLN, z wyłączeniem umów w szczególności związanych z obrotem energią elektryczną, gazem ziemnym, uprawnieniami do emisji CO₂, produktami i prawami powiązanymi, a także działalnością na rynku mocy, rynku bilansującym oraz w obszarze zakupu i sprzedaży paliw oraz surowców produkcyjnych i produktów spalania.

W zakresie zaś dotychczas funkcjonującej kompetencji Zarządu do udzielania pełnomocnictw do zaciągania zobowiązań o wartości powyżej 400.000 PLN, zmiana polega na uszczegółowieniu obszarów handlu (obróć energią elektryczną, gazem ziemnym, uprawnieniami do emisji CO₂, produktami i prawami powiązanymi, a także działalność na rynku mocy, rynku bilansującym oraz w obszarze zakupu i sprzedaży paliw oraz surowców produkcyjnych i produktów spalania), w których to sprawach Zarząd nie podejmuje każdorazowo uchwał udzielając pełnomocnictw.

Zmiany powyższe mają charakter porządkujący, jak również wynikają ze specyfiki podstawowej działalności gospodarczej Spółki.

Działalność Spółki na wyżej wymienionych rynkach handlu charakteryzuje się znaczną zmiennością warunków rynkowych, wysoką częstotliwością zawieranych transakcji, krótkimi terminami ich realizacji oraz koniecznością natychmiastowego reagowania na sytuację rynkową. W takich warunkach podejmowanie każdorazowo przez Zarząd uchwał w sprawie zawierania poszczególnych umów lub zaciągania zobowiązań związanych z obrotem energią, gazem, uprawnieniami do emisji CO₂ czy innymi produktami i instrumentami rynku energii, jak też udzielania w tych sprawach pełnomocnictw byłoby nieefektywne, mogłoby opóźniać proces decyzyjny i narażać Spółkę na ryzyko utraty korzystnych warunków handlowych.

Proponowane zmiany mają na celu usprawnienie procesu decyzyjnego. Wprowadzenie takiego rozwiązania zapewni większą elastyczność działania Zarządu, dostosowanie procesów decyzyjnych do realiów rynków energii oraz ograniczy ryzyko operacyjne związane z opóźnieniami decyzyjnymi. Jednocześnie nie narusza to zasad należytej staranności przy prowadzeniu spraw Spółki, gdyż działalność w powyższym zakresie podlegać będzie nadal obowiązującym procedurom wewnętrznym, w tym politykom zarządzania ryzykiem oraz systemom kontroli wewnętrznej i compliance.

Jednocześnie zmiany Statutu wprowadzają konieczność uzyskiwania zgody Zarządu na zawieranie umów w ww. sprawach z obszaru handlu jak i udzielania w tych sprawach pełnomocnictw, gdy wartość umowy lub zaciąganego zobowiązania przekracza 20% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości. Kryterium oparte na stałej, nominalnej wartości transakcji okazało się niewystarczające w kontekście dynamicznego charakteru działalności na rynkach energii elektrycznej, gazu, uprawnień do emisji CO₂ oraz produktów powiązanych. Stała wartość nie uwzględnia zmienności cen, skali operacyjnej ani bieżącej kondycji finansowej Spółki, co może prowadzić do nieadekwatnych ograniczeń decyzyjnych. Dlatego też proponuje się powiązanie poziomu wyłączenia spod uchwały Zarządu z wartością sumy bilansowej Spółki. Takie podejście

umożliwia proporcjonalne dostosowanie progu decyzyjnego do aktualnej sytuacji finansowej, zapewniając bardziej efektywne i bezpieczne zarządzanie procesem zawierania umów.

2. Doprecyzowanie kompetencji Zarządu oraz kompetencji Rady Nadzorczej w zakresie wyrażania zgody na przedsięwzięcia inwestycyjne

Zgodnie z obowiązującym brzmieniem Statutu Rada Nadzorcza Spółki m.in. wyraża zgodę na realizację przedsięwzięć inwestycyjnych, dotyczących lub związanych z jednostką wytwórczą, oraz jednostką kogeneracyjną, o wartości przekraczającej 200.000.000 złotych, lub z siecią dystrybucyjną o wartości przekraczającej 20.000.000 złotych - w rozumieniu prawa energetycznego - realizowane lub współfinansowane albo zabezpieczone przez Spółkę albo na majątku Spółki.

W celu rozwiązania wątpliwości, czy celem postanowienia jest uzyskanie przez Zarząd zgody Rady Nadzorczej Spółki na realizację przedsięwzięcia inwestycyjne, czy też na podjęcie decyzji o współfinansowaniu albo zabezpieczeniu przez PGE realizacji inwestycji przez jej spółki zależne, jak również celem czytelnego ułożenia procesu podejmowania decyzji w ww. sprawach przez Zarząd jak i Radę Nadzorczą Spółki, proponuje się następujące zmiany:

- 1) do kompetencji Zarządu dodano postanowienia stanowiące, iż uchwały Zarządu wymagać będzie realizacja przedsięwzięć inwestycyjnych przez Spółkę lub spółki bezpośrednio i pośrednio zależne od Spółki (w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych), jak również realizacja przedsięwzięć inwestycyjnych przez spółki, w których Spółka lub spółki od niej bezpośrednio albo pośrednio zależne posiadają udziały lub akcje, w tym współfinansowanych albo zabezpieczonych przez Spółkę, albo na majątku Spółki, o wartości przekraczającej 200.000.000 złotych, a dla przedsięwzięć inwestycyjnych dotyczących lub związanych z siecią dystrybucyjną w rozumieniu prawa energetycznego współfinansowanych, o wartości przekraczającej 40.000.000 złotych.
- 2) zaproponowano analogiczną treść w kompetencjach Rady, z tym zastrzeżeniem że zgoda Rady Nadzorczej na realizowane przez Spółkę lub spółki zależne (jak i spółki, gdzie zaangażowanie kapitałowe PGE bezpośrednio lub pośrednio nie powoduje dysponowania większością głosów na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu) przedsięwzięcia inwestycyjne jest wymagana, gdy wartość takiego przedsięwzięcia przekracza 500.000.000 złotych, a dla przedsięwzięć inwestycyjnych dotyczących lub związanych z siecią dystrybucyjną w rozumieniu prawa energetycznego, o wartości przekraczającej 80.000.000 złotych.

Propozycja zmiany w części dotyczącej Rady Nadzorczej obejmuje również podniesienie progów statutowych.

Biorąc pod uwagę:

- a) zmiany w otoczeniu rynkowym oraz wskaźników cenowych na przestrzeni ostatniej dekady i prognozy na kolejną dekadę,
- b) ambicje w zakresie poprawy efektywności organizacji w Strategii Grupy PGE do 2035 roku,
- c) wysoki poziom transparentności przy realizacji inwestycji strategicznych w postępowaniach przetargowych,
- d) możliwość przyspieszenia i uproszczenia procesu pozyskiwania kompletu zgód korporacyjnych, co ma znaczący wpływ na realizację inwestycji zgodnie z harmonogramem,

rekomendowanym jest podniesienie progów statutowych w obszarze inwestycyjnym z 40.000.000 złotych do 80.000.000 złotych dla sieci dystrybucyjnych oraz z 200.000.000 złotych do 500.000.000 złotych dla pozostałych przedsięwzięć inwestycyjnych.

Rekomendowane wartości progów stanowią zrównoważony kompromis pomiędzy zapewnieniem komfortu organom Spółki w podejmowaniu decyzji i sprawowaniu nadzoru nad realizacją Strategii Grupy PGE w zakresie inwestycji oraz umożliwieniem rozwoju GK PGE poprzez efektywne uzyskiwanie niezbędnych decyzji korporacyjnych. Po przyjęciu zmian w Statucie, umowy oraz statuty spółek zależnych zostaną odpowiednio dostosowane do wprowadzonych zmian.

Szczegółowe uzasadnienie dla zmiany progów statutowych dla przedsięwzięć inwestycyjnych zawarte zostało w prezentacji stanowiącej załącznik do niniejszego wniosku.

3. Zmiana w zakresie wyłączenia z kompetencji Rady Nadzorczej wyrażania zgód na cash pooling

Proponowane zmiany Statutu Spółki odnoszące się do zawierania umów dotyczących wspólnego zarządzania płynnością finansową (cash pooling), bez konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki, są spójne z dostosowaniem postanowień statutu do mechanizmów działania w ramach Grupy Kapitałowej PGE.

Przez ostatnie lata został wprowadzony model centralnego finansowania w GK PGE. PGE jako podmiot centralny opowiada za organizację i pozyskiwanie finansowania zewnętrznego na potrzeby co do zasady całej GK PGE i dystrybucję niniejszych środków do spółek z GK PGE w formie pożyczek lub limitów cash poolingowych. Realizacja tego procesu w tej formie powoduje, iż pożyczki wewnątrzgrupowe i cash pooling są narzędziem do bardziej efektywnego zarządzania środkami finansowymi GK PGE i możliwość płynnego i szybkiego zarządzania nimi w ramach GK PGE jest niezwykle pożądana. Wyrażanie zgód na cash pooling pozostanie w kompetencji Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki będzie zaś sprawować bieżący nadzór w ramach otrzymywanych bieżących informacji z tego obszaru. Do kompetencji Rady Nadzorczej należeć będzie, tak jak do tej pory, udzielanie zgody na przyznawanie pożyczek lub ich pozyskiwanie przez PGE.

4. Zmiana w zakresie wyłączenia z kompetencji Rady Nadzorczej wyrażania zgód w zakresie sposobu wykonywania prawa głosu

Zmiana w zakresie braku obowiązku pozyskiwania zgody Rady Nadzorczej na sposób wykonywanie prawa głosu przez reprezentanta PGE na zgromadzeniach wspólników lub walnych zgromadzeniach spółek, wobec których PGE posiada status spółki dominującej, w sprawach związanych z przedsięwzięciami inwestycyjnymi wynika z proponowanych zmian Statutu o których mowa w pkt 2) powyżej. Rada Nadzorcza Spółki będzie wyrażać zgodę na przedsięwzięcia inwestycyjne i dzięki zaproponowanej zmianie nie będzie konieczności uzyskiwania zgody Rady Nadzorczej dwukrotnie, z dwóch różnych podstaw statutowych w tych samych sprawach. Powyższe uprości i przyspieszy proces pozyskiwania zgody Rady Nadzorczej w zintensyfikowanym procesie inwestycyjnym przewidzianym przyjętą przez PGE strategią.

5. Zmiana w zakresie doprecyzowania zapisów Statutu w sprawach dotyczących uczestnictwa Członków Rady Nadzorczej w posiedzeniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w sprawach dotyczących dokumentów planistycznych, czy też umów darowizn.

Proponowana zmiana Statutu polegająca na dodaniu zapisu o możliwości uczestnictwa Członków Rady Nadzorczej w posiedzeniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość ma na celu doprecyzowanie dopuszczalnej formuły uczestnictwa w zwołanym posiedzeniu organu, w formule przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W obecnym brzmieniu Statut przewiduje zatwierdzanie przez Zarząd i Radę Nadzorczą rocznych i wieloletnich planów finansowych, w tym inwestycyjnych, marketingowych oraz sponsoringowych. Jednakże w praktyce Spółka sporządza roczne plany finansowe, w tym inwestycyjne oraz sponsoringowe i takie też brzmienie zaproponowane zostało w projekcie Statutu.

Celem proponowanej zmiany jest dostosowanie postanowień Statutu Spółki do faktycznie realizowanego modelu zarządzania oraz struktury planowania w PGE. Zmiana ma na celu uproszczenie i doprecyzowanie zapisów Statutu, tak aby odzwierciedlały one rzeczywisty zakres dokumentów planistycznych podlegających zatwierdzeniu przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

Dodatkowo doprecyzowane zostały postanowienia dotyczące umów darowizn, dla których wymagana jest uchwała Zarządu poprzez dodanie sformułowania „zawierania innych umów o podobnym skutku”. Natomiast w przypadku Rady Nadzorczej rozdzielenie na dwie jednostki redakcyjne umów darowizn i umów zwolnienia z długu, dla których ustawa o zasadach zarządzania mieniem państwowym wymaga zgody rady nadzorczej dla dwóch różnych wartości (tj. darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20 000 zł lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, a dla 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).

Pozostałe zmiany mają charakter doprecyzowujący, uściślający i redakcyjny. Nie mają one istotnego wpływu na działalność operacyjną Spółki.

II. W przedmiocie podjęcia uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Wraz z żądaniem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGE, Minister Aktywów Państwowych reprezentujący akcjonariusza Skarb Państwa na podstawie art. 7 ust. 2 pkt 1) ustawy z dnia 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym, stosownie do przepisu art. 400 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 roku - Kodeks spółek handlowych oraz § 28 ust. 1 pkt 3 i 4 statutu Spółki, zawnioskował o umieszczenie ww. sprawy w porządku jego obrad. Minister Aktywów Państwowych jako uzasadnienie przedmiotowego wniosku wskazał prawo akcjonariuszy do kształtowania składu organu nadzoru w Spółce.

III. W przedmiocie podjęcia uchwały w sprawie poniesienia kosztów zwołania i odbycia Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 400 § 4 Kodeksu spółek handlowych, Zgromadzenie zwołane na żądanie akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia ma ponieść Spółka.

Dnia 3 listopada 2025 r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, na którym Rada Nadzorcza uchwałą nr 625/XII/2025 z dnia 3 listopada 2025 r. pozytywnie zaopiniowała przedstawiony przez Zarząd Spółki wniosek do Walnego Zgromadzenia Spółki o dokonanie zmian Statutu i przedmiotu działalności Spółki.