

SPRAWOZDANIE ZARZĄDÓW
ENEA TRADING SP. Z O.O. ORAZ ENEA POWER&GAS TRADING SP. Z O.O.
UZASADNIAJĄCE PODZIAŁ ENEA POWER&GAS TRADING SP. Z O.O.
W TRYBIE ART. 529 § 1 PKT 4 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH

1. WPROWADZENIE

Niniejsze sprawozdanie uzasadniające plan podziału zostało sporządzone przez Zarząd ENEA POWER&GAS TRADING sp. z o.o. oraz Zarząd ENEA TRADING sp. z o.o. na okoliczność planowanego podziału ENEA POWER&GAS TRADING Sp. z o.o.

2. SPÓŁKI UCZESTNICZĄCE W PODZIALE

2.1 SPÓŁKA DZIELONA

Spółką Dzieloną jest **ENEA POWER&GAS TRADING spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: 00-124 Warszawa, Aleja Jana Pawła II 12, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000972437, REGON: 522084085, NIP: 5252908670, o kapitale zakładowym wynoszącym 61.392.500,00 (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset 00/00) złotych.

2.2 SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA:

Spółką Przejmującą jest **ENEA TRADING spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Świerżach Górnych, adres: Świerże Górne, 26-900 Kozienice 1, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000371086, REGON: 142645310, NIP: 8121905885, o kapitale zakładowym wynoszącym 61.206.000,00 (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów dwieście sześć tysięcy 00/00) złotych.

2.3 WSPÓŁNIK

Jedynym udziałowcem Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej, posiadającym

- (i) wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki Dzielonej, tj. 613.925 (słownie: sześćset trzynaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia pięć) udziałów o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każdy i o łącznej wartości 61.392.500,00 (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset 00/00) złotych, jak i
- (ii) wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej, tj. 61.206 (słownie: sześćdziesiąt jeden tysięcy dwieście sześć) udziałów o nominalnej wartości 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych każdy i o łącznej wartości 61.206.000,00 (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów dwieście sześć tysięcy 00/00) złotych.

jest spółka pod firmą **ENEA spółka akcyjna** z siedzibą w Poznaniu, adres: ul. Pastelowa nr 8, 60-198 Poznań, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000012483, REGON: 630139960, NIP: 7770020640, o kapitale zakładowym wynoszącym 529.731.093,00 (słownie: pięćset dwadzieścia dziewięć milionów siedemset trzydzieści jeden tysięcy dziewięćdziesiąt trzy 00/00) złote („**ENEA**”).

3. PODSTAWY PRAWNE PODZIAŁU

- 3.1 Podział opisany w planie podziału z dnia 29 kwietnia 2025 r. nastąpi poprzez wydzielenie i przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej na istniejącą Spółkę Przejmującą i pozostawienie niewydzielonej części majątku Spółki Dzielonej w tej spółce (podział przez wydzielenie w rozumieniu art. 529 § 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, Dz.U. z 2024 r., poz. 18 z późn. zm.; „**KSH**”) („**Podział**”).
- 3.2 Podział nastąpi na podstawie art. 529 § 1 pkt 4 KSH przez wydzielenie i przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej na Spółkę Przejmującą (podział przez wydzielenie) w zamian za 48.173 (słownie: czterdzieści osiem tysięcy sto siedemdziesiąt trzy) udziały Spółki Przejmującej, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 48.173.000,00 (słownie: czterdzieści osiem milionów sto siedemdziesiąt trzy tysiące 00/00) złotych, utworzonych w związku z Podziałem („**Udziały**”), które przypadną wyłącznie jednemu wspólnikowi Spółki Dzielonej, tj. ENEA.
- 3.3 Podział będzie dokonany z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki Dzielonej. W wyniku podziału nastąpi obniżenie kapitału zakładowego Spółki Dzielonej o 442.062 (słownie: czterysta czterdzieści dwa tysiące sześćdziesiąt dwa) udziały, tj. o 44.206.200,00 (słownie: czterdzieści cztery miliony dwieście sześć tysięcy dwieście 00/00) złotych, z kwoty 61.392.500,00 (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset 00/00) złotych do kwoty 17.186.300,00 (słownie: siedemnaście milionów sto osiemdziesiąt sześć tysięcy trzysta 00/00) złotych. W pierwszej kolejności unicestwieniu podlegać będą udziały objęte przez ENEA w kapitale zakładowym Spółki Dzielonej w związku z jej związaniem w dniu 23 maja 2022 roku, za wkład pieniężny w wysokości 3.200.000,00 (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy złotych 00/100) złotych, obejmujące 32.000 (słownie: trzydzieści dwa tysiące) udziałów o łącznej wartości nominalnej 3.200.000 (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy 00/100) złotych, natomiast w dalszej kolejności unicestwieniu podlegać będą udziały objęte przez ENEA w kapitale zakładowym ENEA POWER&GAS TRADING spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w związku z podziałem ENEA TRADING spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, gdzie ENEA POWER&GAS TRADING spółka z ograniczoną odpowiedzialnością uczestniczyła jako spółka przejmująca, zarejestrowanego w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 kwietnia 2023 roku, tj. pozostałe 410.062 (słownie: czterysta dziesięć tysięcy sześćdziesiąt dwa) udziały o łącznej wartości nominalnej 41.006.200 (słownie: czterdzieści jeden milionów sześć tysięcy dwieście) złotych.

- 3.4 Za każdy 1.000 (słownie: jeden tysięcy) udziałów w obniżonym kapitale zakładowym Spółki Dzielonej, ENEA otrzyma 109 (słownie: sto dziewięć) udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej
- 3.5 W związku z Podziałem kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 61.206.000,00 (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów dwieście sześć tysięcy 00/00) o kwotę 48.173.000,00 (słownie: czterdzieści osiem milionów sto siedemdziesiąt trzy tysiące 00/00) złotych do kwoty 109.379.000,00 (słownie: sto dziewięć milionów trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy) złotych, przez utworzenie 48.173 (słownie: czterdzieści osiem tysięcy sto siedemdziesiąt trzy) udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej.
- 3.6 Podział Spółki Dzielonej nastąpi w dniu wpisu informacji o nim do Krajowego Rejestru Sądowego („KRS”), dokonanego niezwłocznie po zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej zgodnie z art. 542 § 4 i art. 530 § 2 zdanie trzecie KSH („Dzień Wydzielenia”).

4. UZASADNIENIE EKONOMICZNE PODZIAŁU

- 4.1 Spółki, jako spółki powiązane w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 5 KSH, wchodzi w skład Grupy Kapitałowej ENEA („GK ENEA”), w której spółką dominującą w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH jest ENEA, będąca jedynym wspólnikiem obu Spółek.
- 4.2 GK ENEA funkcjonuje jako przedsiębiorstwo zintegrowane pionowo w rozumieniu art. 3 pkt 12a ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne (Dz.U. 2024 r., poz. 266 z późn. zm.). Spółki należące do GK ENEA działają w całym łańcuchu wartości sektora elektroenergetycznego w Polsce.
- 4.3 W związku z prowadzoną przez każdą z nich działalnością gospodarczą Spółki posiadają stosowne koncesje na obrót energią elektryczną („OEE”) oraz koncesję na obrót paliwami gazowymi („OPG”) i każda z nich zachowa je po podziale.
- 4.4 ENEA jest przedsiębiorstwem energetycznym prowadzącym koncesjonowaną działalność gospodarczą, polegającą na obrocie energią elektryczną i paliwem gazowym do odbiorców końcowych. ENEA pełni również funkcję sprzedawcy z urzędu wobec odbiorców końcowych w gospodarstwach domowych oraz wobec wytwórców energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii („OZE”) w instalacjach OZE przyłączonych do elektroenergetycznej sieci dystrybucyjnej ENEA Operator sp. z o.o.
- 4.5 Spółka Dzielona prowadzi obecnie dwa rodzaje działalności. Pierwsza z nich polega na świadczeniu obsługi dla spółek z GK ENEA: ENEA, ENEA OPERATOR sp. z o.o., ENEA CIEPŁO sp. z o.o., ENEA NOWA ENERGIA sp. z o.o. w obszarach: (i) handlu hurtowego energią elektryczną oraz paliwem gazowym, (ii) handlu paliwami produkcyjnymi, (iii) handlu prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz świadectw efektywności energetycznej, (iv) rynku mocy (pierwotnego i wtórnego). Na podstawie stosownych umów zawartych ze spółkami GK ENEA, Spółka Dzielona w ww. obszarach zarządza procesami zakupu produktów rynku energii elektrycznej i gazu, praw majątkowych oraz paliw wykorzystywanych w procesie produkcji energii czy ciepła, w celu zabezpieczenia zapotrzebowania na te produkty występującego po stronie obsługiwanych spółek. Z usługą zarządzania tymi procesami

handlowymi związane jest również świadczenie przez Spółkę Dzieloną usług w obszarach związanych z tymi procesami, takich jak np.: (i) zarządzanie umową o świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej zawartą z operatorem systemu przesyłowego, (ii) realizacja obowiązków operatora rynku na rynku bilansującym energii elektrycznej, prowadzonym przez operatora systemu przesyłowego, (iii) zarządzanie poziomem zapasów paliw produkcyjnych. Dodatkowo ww. działalność w zakresie obsługi realizowanej na rzecz spółek z GK ENEA jest poszerzona o działalność polegającą na obrocie energią elektryczną nabywaną przez Spółkę Dzieloną na własny rachunek w ramach tzw. działalności *origination* (zakup bezpośrednio od danego podmiotu w celu dalszej odsprzedaży) od podmiotów zasadniczo spoza GK ENEA wytwarzających energię elektryczną z odnawialnych lub innych niż odnawialne źródeł energii. Cała opisana w niniejszym punkcie 4.5 działalność Spółki Dzielonej określana jest dalej łącznie jako „**Działalność Handlowa**”. Działalność Handlowa, opisana w zdaniach poprzedzających, stanowi Zorganizowaną Część Przedsiębiorstwa, w rozumieniu punktu 3.1 Planu Podziału, podlegającą wydzieleniu i przeniesieniu do Spółki Przejmującej w ramach Podziału.

- 4.6 Poza wspomnianą wyżej Działalnością Handlową, Spółka Dzielona prowadzi również działalność polegającą na świadczeniu na rzecz ENEA usług w zakresie obligatoryjnego i nieobligatoryjnego zakupu energii z mikroinstalacji w imieniu i na rzecz ENEA (obsługa ok. 3.000 umów, których ilość systematycznie ulega zwiększeniu) obejmującą przyjmowanie wniosków, przygotowywanie i zawieranie umów z kontrahentami, obsługę postępowania zgłoszeniowego przed Operatorem Systemu Dystrybucyjnego (OSD), nadzór nad rozliczeniami z kontrahentami oraz z Zarządcą Rozliczeń spółką akcyjną („**Działalność Usługowa**”). Działalność Usługowa, opisana w zdaniach poprzedzających, stanowi zorganizowaną część przedsiębiorstwa, która w wyniku Podziału pozostanie w Spółce Dzielonej, tzn. nie będzie podlegać wydzieleniu i przeniesieniu do Spółki Przejmującej w ramach Podziału.
- 4.7 Z kolei Spółka Przejmująca realizuje obsługę handlową spółek GK ENEA, które posiadają konwencjonalne aktywa wytwórcze – elektrownie systemowe, tj. ENEA Wytwarzanie sp. z o.o. („**EW**”) oraz ENEA Elektrownia Połaniec S.A. („**EEP**”) w obszarach: handlu hurtowego energią elektryczną (z uwzględnieniem uczestnictwa w rynku bilansującym) oraz paliwem gazowym, handlu paliwami produkcyjnymi (węgiel, biomasa, oleje opałowe), handlu prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej, handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych oraz rynku mocy (pierwotnego i wtórnego). Świadczeniu ww. czynności towarzyszy także świadczenie usług operatora rynku na rynku bilansującym energii elektrycznej prowadzonym przez operatora systemu przesyłowego i zarządzania poziomem zapasów paliw produkcyjnych. Do kwietnia 2023 r. funkcja „centrum handlu hurtowego” w GK ENEA pełniona była wyłącznie przez Spółkę Przejmującą.
- 4.8 W związku z planowaną w latach ubiegłych realizacją założeń rządowego programu transformacji sektora elektroenergetycznego związanego z utworzeniem Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego („**Projekt NABE**”), ENEA zamierzała zbyć udziały i akcje posiadane w EW i EEP oraz w Spółce Przejmującej do podmiotu spoza GK ENEA, co umożliwiałoby Spółce Przejmującej dalszą obsługę EW i EEP, ale zarazem uniemożliwiałoby dalsze wykonywanie przez nią obsługi pozostałych spółek pozostających w GK ENEA.

- 4.9 W celu realizacji założeń Projektu NABE, a w szczególności w celu umożliwienia – z jednej strony – nieprzerwanego świadczenia usług rzecz spółek pozostających w GK ENEA oraz – z drugiej strony – na rzecz spółek, których akcje i udziały miały podlegać zbyciu do NABE, postanowiono o utworzeniu w GK ENEA dwóch spółek zajmujących się świadczeniem usług w obszarze handlu hurtowego: (1) jednej dedykowanej do obsługi spółek EW i EEP, która wraz z tymi spółkami, miała zostać wydzielona z GK ENEA w ramach realizacji Projektu NABE – tę rolę przypisano spółce ENEA TRADING sp. z o.o. oraz (2) drugiej spółki dedykowanej do obsługi podmiotów pozostających w GK ENEA – tę rolę przypisano spółce ENEA POWER&GAS TRADING sp. o.o.
- 4.10 W rezultacie w kwietniu 2023 roku dokonano podziału ENEA TRADING sp. z o.o. i wydzielenia zorganizowanej części jej przedsiębiorstwa do ENEA POWER&GAS TRADING sp. z o.o. W efekcie dokonanego wówczas podziału ENEA POWER&GAS TRADING sp. z o.o. przejęła od ENEA TRADING sp. z o.o. świadczenie procesów biznesowych m.in. dla ENEA, ENEA OPERATOR sp. z o.o., ENEA CIEPŁO sp. z o.o., oraz ENEA NOWA ENERGIA sp. z o.o., a także działalność obrotu energią na rachunek własny.
- 4.11 Przez wzgląd na odstępianie na przełomie lat 2023-2024 od realizacji ww. rządowego programu transformacji sektora elektroenergetycznego na szczeblu politycznym, ENEA nie zbyła udziałów w ENEA TRADING sp. z o.o. W rezultacie w GK ENEA istnieją dwa podmioty prowadzące działalność w zakresie hurtowego handlu energią i nośnikami energii, zajmujące się świadczeniem podobnych usług, wymagających wyposażenia w to samo instrumentarium operacyjne (w tym dostępy giełdowe, umowy z izbami rozliczeniowymi, umowy z operatorem systemu przesyłowego itd.) oraz zasoby kadrowe o zbliżonych kompetencjach tj.:
- (a) ENEA TRADING sp. z o.o. - definiowana na gruncie niniejszego dokumentu jako Spółka Przejmująca oraz
 - (b) ENEA POWER&GAS TRADING sp. z o.o. - definiowana na gruncie niniejszego dokumentu jako Spółka Dzielona.
- 4.12 Plan utworzenia Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego był kluczowym i zasadniczo jedynym powodem pierwotnego podziału Spółki Przejmującej i rozdzielenia jej działalności w zakresie centrum handlu hurtowego między dwie spółki. Ponieważ do powołania Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego nie doszło, upadła kluczowa i jedyna przesłanka rozdzielenia tych działalności, a skoro tak, to z samego tylko powodu upadku tej koncepcji uzasadnione jest ponowne zintegrowanie działalności centrum handlu hurtowego w ramach jednej spółki.
- 4.13 Utrzymywanie podziału działalności centrum handlu hurtowego między dwiema spółkami nie znajduje tym samym już żadnego uzasadnienia strategicznego ani ekonomicznego. Reintegracja spółek przywróci poprzedni porządek organizacyjny, dotychczas efektywny pod kątem przyporządkowania funkcji w ramach GK ENEA, jak i z perspektywy ekonomicznej.
- 4.14 Ponowna integracja Spółki Przejmującej i Spółki Dzielonej doprowadzi do wykorzystania efektu skali, zarówno poprzez ograniczenie kosztów ponoszonych w zakresie handlu energią elektryczną i paliwami, jak i wzmocnienie konkurencyjności Spółki Przejmującej na rynku.

- 4.15 Skonsolidowanie funkcji w jednym podmiocie będzie służyć zmniejszeniu złożoności struktury GK ENEA, ułatwiając zarząd oraz nadzór właścicielski, co wpłynie pozytywnie na efektywność działalności i zarządzania istotnym obszarem funkcjonowania GK ENEA.
- 4.16 Posiadanie aktywów związanych z handlem hurtowym na rynku energii elektrycznej, paliw produkcyjnych, praw majątkowych oraz uprawnień do emisji gazów cieplarnianych w jednym podmiocie poprawia zdolność kredytową oraz profil ryzyka zintegrowanego podmiotu, w szczególności może pozytywnie wpływać na poziom zabezpieczeń wymaganych przez kontrahentów dla potrzeb prowadzonej działalności, a w konsekwencji może pozytywnie wpłynąć na zdolności pozyskiwania kontrahentów przez zintegrowany podmiot.
- 4.17 Skupienie funkcji związanych z handlem energią oraz paliwami w jednym podmiocie pozwoli na bardziej efektywną realizację celów w zakresie środowiska, społecznej odpowiedzialności i zarządzania (ESG) tworząc jednocześnie warunki i potencjał dla lepszego wykorzystania posiadanych zasobów operacyjnych i kadrowych w obszarze handlu hurtowego. W konsekwencji ułatwi to GK ENEA wdrażanie jednolitej strategii transformacji energetycznej, która odgrywa coraz większą rolę w planowaniu biznesowym przedsiębiorstw energetycznych.
- 4.18 Jednocześnie jednak, od kwietnia 2023 r. działalność Spółki Dzielonej rozwinęła się i obejmuje ona obecnie nie tylko Działalność Handlową, ale także Działalność Usługową. Charakter Działalności Usługowej nie jest bezpośrednio powiązany z funkcjami handlowymi (tradingowymi) a wynika bezpośrednio z procesów obsługowych odbiorców końcowych energii elektrycznej posiadających źródła wytwórcze na terenie swojej działalności, w związku z czym jest bezpośrednio powiązany z funkcją sprzedawcy energii. Powyższe oznacza, że łączenie tego typu działalności z działalnością centrum handlu hurtowego nie jest uzasadnione w ocenie GK ENEA. Tym samym intencją jest, aby działalność ta pozostała i była prowadzona dalej w ramach Spółki Dzielonej.
- 4.19 Z uwagi na powyższe, celem Podziału jest ustrukturyzowanie GK ENEA poprzez zintegrowanie działalności w zakresie hurtowego handlu energią i nośnikami w ramach Spółki Przejmującej przy jednoczesnym zachowaniu Działalności Usługowej w Spółce Dzielonej. W konsekwencji Podziału do Spółki Przejmującej przeniesiona zostanie Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa koncentrująca się na Działalności Handlowej, a w Spółce Dzielonej pozostanie zorganizowana część jej przedsiębiorstwa wykorzystywana do Działalności Usługowej. Aktywa materialne i niematerialne wchodzące w skład obu działalności są wystarczające do podjęcia i samodzielnego prowadzenia danej działalności gospodarczej.
- 4.20 W ramach Podziału nie dojdzie do przeniesienia koncesji OEE i OPG przysługujących Spółce Dzielonej na Spółkę Przejmującą. Zgodnie z interesem ekonomicznym i prawnym obu spółek dążą one do utrzymania przez nie swoich koncesji OEE i OPG. W efekcie Spółka Dzielona będzie mogła prowadzić działalność wymagającą posiadania ww. koncesji, bez konieczności inicjowania stosownego postępowania administracyjnego i tym samym zaangażowania dodatkowych zasobów ludzkich i finansowych.

5. UZASADNIENIE STOSUNKU WYMIANY UDZIAŁÓW ORAZ WSKAZANIE SZCZEGÓLNYCH TRUDNOŚCI ZWIĄZANYCH Z WYCENĄ UDZIAŁÓW

- 5.1 Podstawą ustalenia stosunku wymiany udziałów jest wartość rynkowa Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej oraz wartość rynkowa Działalności Handlowej („**Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa**”) ustalona na dzień 1 marca 2025 r.
- 5.2 W celu ustalenia stosunku wymiany udziałów Spółki Dzielonej na udziały Spółki Przejmującej, w pierwszej kolejności ustalono wartość rynkową Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa oraz wartość rynkową Spółki Przejmującej na podstawie sporządzonych zewnętrznych niezależnych wycen. Natomiast wartość rynkową Spółki Dzielonej ustalono uwzględniając wartość rynkową Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, o której mowa powyżej, oraz działalności pozostawionej w Spółce na podstawie wyceny własnej sporządzonej według metodologii przyjętej dla wyceny Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa. W dalszej kolejności Zarządy Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej ustaliły na podstawie dokonanych wyceny wartości spółek i Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa ile nowych udziałów Spółki Przejmującej utworzonych w podwyższonym kapitale zakładowym w związku z Podziałem, zostanie przyznanych wspólnikowi Spółki Dzielonej – ENEA. Łączna wartość nowych udziałów wycenionych według wartości rynkowej powinna odpowiadać równowartości wartości rynkowej Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, jednocześnie wartość obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej stanowi stosunek między wartością Zorganizowaną Częścią Przedsiębiorstwa a wartością rynkową Spółki Dzielonej. Z uwagi na specyfikę podziału przez wydzielenie, przy ustalaniu wyników operacji matematycznych zastosowano powszechnie przyjęte metody zaokrągleń.
- 5.3 Zarząd Spółki Dzielonej ustalił wartość rynkową Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa obejmującej Działalność Handlową na dzień 1 marca 2025 r. na kwotę 49.900.000,00 (słownie: czterdzieści dziewięć milionów dziewięćset tysięcy 00/00) złotych na podstawie sporządzonej zewnętrznej niezależnej wyceny na dzień 1 marca 2025 r. (zgodnie z Załącznikiem nr 3a do Planu Podziału).
- 5.4 Zarząd Spółki Dzielonej ustalił wartość rynkową zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej Działalność Usługową na dzień 1 marca 2025 r. na kwotę 19.400.000,00 (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta tysięcy 00/00) złotych na podstawie wyceny własnej sporządzonej według metodologii przyjętej dla wyceny Działalności Handlowej, o której mowa w pkt 5.3 powyżej – podsumowanie wyceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej Działalność Usługową stanowi Załącznik nr 3b do Planu Podziału.
- 5.5 Zarząd Spółki Przejmującej ustalił wartość rynkową przedsiębiorstwa Spółki Przejmującej na dzień 1 marca 2025 r. na kwotę 63.400.000,00 (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony czterysta tysięcy 00/00) złotych na podstawie sporządzonej zewnętrznej niezależnej wyceny na dzień 1 marca 2025 r. (zgodnie z Załącznikiem nr 3c do Planu Podziału). Tym samym wartość rynkowa jednego udziału Spółki Przejmującej wynosi 1 035,85 (słownie: tysiąc trzydzieści pięć 85/100) złotych.

- 5.6 Z porównania tak ustalonej wartości 1 udziału Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej wynika, że 1.000 (słownie: jeden tysiąc) udziałów Spółki Dzielonej stanowi równowartość 109 (słownie: sto dziewięć) udziałów Spółki Przejmowanej. W związku z powyższym w ramach Podziału:
- (a) kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 48.173.000,00 (słownie: czterdzieści osiem milionów sto siedemdziesiąt trzy tysiące 00/00) złotych do kwoty 109.379.000,00 (słownie: sto dziewięć milionów trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy) złotych i dzielić się będzie na 109.379 (słownie: sto dziewięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt dziewięć) udziałów o wartości 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych każdy. W ramach podwyższenia kapitału Spółki Przejmującej zostanie utworzonych 48.173 (słownie: czterdzieści osiem tysięcy sto siedemdziesiąt trzy) nowych udziałów, które przypadną w ramach Podziału ENEA – jednemu wspólnikowi Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej,
 - (b) kapitał zakładowy Spółki Dzielonej zostanie obniżony o kwotę 44.206.200,00 (słownie: czterdzieści cztery miliony dwieście sześć tysięcy dwieście 00/00) złotych, z kwoty 61.392.500,00 (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset 00/00) złotych do kwoty 17.186.300,00 (słownie: siedemnaście milionów sto osiemdziesiąt sześć tysięcy trzysta 00/00) złotych, odpowiadającą 171.863 (słownie: sto siedemdziesiąt jeden tysięcy osiemset sześćdziesiąt trzy) udziałom o wartości po 100,00 (słownie: sto) złotych każdy. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki Dzielonej w pierwszej kolejności obejmować będzie udziały objęte przez ENEA w kapitale zakładowym Spółki Dzielonej w związku z jej zawiązaniem w dniu 23 maja 2022 roku, za wkład pieniężny w wysokości 3.200.000,00 (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy złotych 00/100) złotych, obejmujące 32.000 (słownie: trzydzieści dwa tysiące) udziałów o łącznej wartości nominalnej 3.200.000 (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy 00/100) złotych, natomiast w dalszej kolejności unicestwieniu podlegać będą udziały objęte przez ENEA w kapitale zakładowym ENEA POWER&GAS TRADING spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w związku z podziałem ENEA TRADING spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, gdzie ENEA POWER&GAS TRADING spółka z ograniczoną odpowiedzialnością uczestniczyła jako spółka przejmująca, zarejestrowanego w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 kwietnia 2023 roku, tj. pozostałe 410.062 (słownie: czterysta dziesięć tysięcy sześćdziesiąt dwa) udziały o łącznej wartości nominalnej 41.006.200 (słownie: czterdzieści jeden milionów sześć tysięcy dwieście) złotych.
- 5.7 Wartość różnicy pomiędzy wartością Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa wydzielanej do Spółki Przejmującej w Dniu Wydzielenia, a kwotą, o którą zostanie obniżony kapitał zakładowy Spółki Dzielonej zostanie odjęta od kapitału zapasowego Spółki Dzielonej, natomiast nadwyżka wartości Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w Dniu Wydzielenia ponad wartość, o którą zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki Przejmującej, zostanie w Spółce Przejmującej rozpoznana na kapitale zapasowym. Wartość tej nadwyżki zostanie ostatecznie obliczona na Dzień Wydzielenia.

- 5.8 W ramach podziału nie będą dokonywane dopłaty, o których mowa w art. 529 § 3 i § 4 KSH.
- 5.9 W wyniku Podziału nie będą przyznane żadne prawa, o których mowa w art. 534 § 1 pkt 5 KSH.
- 5.10 W wyniku Podziału nie będą przyznane członkom organów Spółek, ani innym osobom uczestniczącym w Podziale żadne szczególne korzyści, o których mowa w art. 534 § 1 pkt 6 KSH.
- 5.11 Zarząd Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej oświadczają, że nie wystąpiły trudności związane z wyceną udziałów Spółki Dzielonej, Spółki Przejmującej oraz Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa. W konsekwencji nie wystąpiły trudności związane z ustaleniem stosunku wymiany.
- 5.12 Sprawozdanie Zarządu Spółki Dzielonej oraz Zarządu Spółki uzasadniające podział Spółki Dzielonej w trybie art. 529 § 1 pkt 4 KSH zostało sporządzone przez Spółkę Dzieloną i Spółkę Przejmującą w dniu 29 kwietnia 2025 r., co zostało stwierdzone poniższymi podpisami.

W imieniu Spółki Dzielonej:

Rafał Soja
Prezes Zarządu

W imieniu Spółki Przejmującej:

Rafał Soja
Prezes Zarządu

Kamil Krasowski
Członek Zarządu ds. Handlowych

Przemysław Łyczyński
Członek Zarządu ds. Finansowych

Grzegorz Czornik
Członek Zarządu ds. Paliw