

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

A. Wprowadzenie

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

B. Spółki uczestniczące w Podziale

2. Spółka Dzielona:

Spółka pod firmą **ENEA TRADING spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Świerże Górne, adres: Świerże Górne, 26-900 Kozienice 1, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego 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 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) złotych.

3. Jedynym udziałowcem Spółki Dzielonej, posiadającym wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki Dzielonej, tj. 100.000 (sto tysięcy) udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: tysiąc) złotych, o łącznej wartości nominalnej 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) złotych jest spółka pod firmą **ENEA spółka akcyjna** z siedzibą w Poznaniu, adres: ul. Pastelowa nr 8, 60-198 Poznań, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, 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) złote („ENEA”).

4. Spółka Przejmująca:

ENEA POWER&GAS TRADING spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: Al. Jana Pawła II 12, 00-124 Warszawa, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego 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 3.200.000,00 (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy) złotych.

5. Jedynym udziałowcem Spółki Przejmującej, posiadającym wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej, tj. 32.000 (trzydzieści dwa tysiące) udziałów o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych, o łącznej wartości nominalnej 3.200.000,00 (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy) złotych jest ENEA.

C. Podstawy prawne Podziału

6. Podział opisany w Planie podziału z dnia 29 lipca 2022 r. nastąpi przez wydzielenie i przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej na istniejącą Spółkę Przejmującą i pozostawienie części majątku Spółki Dzielonej (podział przez wydzielenie w rozumieniu art. 529 § 1 pkt 4) kodeksu spółek handlowych) („Podział”).

7. Podział nastąpi na podstawie art. 529 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych („ksh“) przez wydzielenie i przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej na Spółkę Przejmującą (podział przez wydzielenie) w zamian za 581.925 (słownie: pięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dwadzieścia pięć) udziałów Spółki Przejmującej, o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 58.192.500,00 (słownie: pięćdziesiąt osiem milionów sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) złotych, utworzonych w związku z Podziałem („**Udziały**“), które przypadną wyłącznie jednemu wspólnikowi Spółki Dzielonej, tj. ENEA.
8. Podział będzie dokonany z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki Dzielonej oraz częściowo z wykorzystaniem kapitału rezerwowego Spółki Dzielonej utworzonego z czystego zysku - w zakresie kwoty 19.499.083,00 (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt trzy) złote. W wyniku podziału nastąpi obniżenie kapitału zakładowego Spółki Dzielonej o 38.795 (słownie: trzydzieści osiem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt pięć) udziałów, tj. o 38.795.000,00 (słownie: trzydzieści osiem milionów siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych, z kwoty 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) złotych do kwoty 61.205.000,00 (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów dwieście pięć tysięcy) złotych. Za każdy 1 (słownie: jeden) udział w obniżonym kapitale zakładowym Spółki Dzielonej, ENEA otrzyma 15 (słownie: piętnaście) udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej.
9. W związku z Podziałem kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 3.200.000,00 zł (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy złotych) o kwotę 58.192.500,00 (słownie: pięćdziesiąt osiem milionów sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) złotych, przez utworzenie 581.925 (słownie: pięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dwadzieścia pięć) udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej.
10. Podział będzie dokonany na podstawie uchwały jedynego wspólnika Spółki Dzielonej oraz uchwały jedynego wspólnika Spółki Przejmującej w sprawie Podziału, zgodnie z art. 530 § 2 ksh, z dniem wydzielenia, tj. w dniu wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej („**Dzień Wydzielenia**“).

D. Uzasadnienie ekonomiczne Podziału

11. Spółka Dzielona oraz Spółka Przejmująca 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.
12. Spółki GK ENEA działają w całym łańcuchu dostaw sektora elektroenergetycznego w Polsce. W skład GK ENEA, obok Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej wchodzi m.in. dwie spółki, które posiadają konwencjonalne aktywa wytwórcze – elektrownie systemowe: ENEA Wytwarzanie sp. z o.o. („**EW**“) oraz ENEA Elektrownia Połaniec S.A. („**EEP**“). EW i EEP są spółkami jednoosobowymi (ENEA posiada 100% udziałów w EW oraz 100% akcji w EEP).
13. EW oraz EEP prowadzą koncesjonowane działalności gospodarcze w zakresie wytwarzania energii elektrycznej. Oprócz koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej, każda ze spółek posiada również następujące koncesje: obrót energią elektryczną, wytwarzanie ciepła, przesyłanie ciepła.
14. Spółka Dzielona prowadzi koncesjonowaną działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną. Oprócz koncesji na obrót energią elektryczną posiada również następujące koncesje: obrót paliwami gazowymi, obrót gazem ziemnym z zagranicą.

15. GK ENEA funkcjonujące jako przedsiębiorstwo zintegrowane pionowo w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 12a ksh. ENEA jest przedsiębiorstwem energetycznym prowadzącym koncesjonowaną działalność gospodarczą polegającą na obrocie energią elektryczną i paliwem gazowym do odbiorców końcowych, jak również pełni 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.
16. W GK ENEA Spółka Dzielona działa jako ‘centrum handlu hurtowego’. Funkcja ta polega na świadczeniu obsługi poszczególnych spółek GK ENEA w obszarach: handlu hurtowego energią elektryczną (z uwzględnieniem uczestnictwa poszczególnych spółek GK ENEA w rynku bilansującym) oraz paliwem gazowym, handlu paliwami produkcyjnymi (węgiel, biomasa, oleje opałowe), handlu prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz świadectw efektywności energetycznej, handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, rynku mocy (pierwotnego i wtórnego).
17. Poszczególne spółki GK ENEA wobec których Spółka Dzielona pełni funkcję ‘centrum handlu hurtowego’ to ENEA, EW oraz EEP, ale również inne spółki GK ENEA, wobec których ENEA jest spółką dominującą. Takie inne spółki GK ENEA to: ENEA Ciepło sp. z o.o. („ECB”), ENEA Nowa Energia sp. z o.o. („ENE”), ENEA Operator sp. z o.o. („EO”).
18. ENEA, zgodnie z rządowym programem transformacji sektora elektroenergetycznego, zamierza zbyć odpowiednio udziały i akcje posiadane w Spółce Dzielonej oraz w EW i EEP do podmiotu trzeciego, spoza GK ENEA. W wyniku takich transakcji Spółka Dzielona nie będzie mogła z przyczyn biznesowych oraz regulacyjnych kontynuować swojej działalności gospodarczej w zakresie świadczenia obsługi ENEA, ECB, ENE oraz EO w wymienionych powyżej (akapit nr 16) obszarach.
19. W powyższych okolicznościach przeprowadzenie podziału Spółki Dzielonej ma na celu zapewnienie kontynuacji procesów biznesowych, które obecnie realizowane przez Spółkę Dzieloną dla ENEA, ECB, ENE oraz EO, będą w sposób nieprzerwany realizowane przez Spółkę Przejmującą.

E. Uzasadnienie stosunku wymiany udziałów oraz wskazanie szczególnych trudności związanych z wyceną udziałów

20. Podstawą ustalenia stosunku wymiany udziałów jest wartość księgową Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej oraz wartość księgową zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej ENEA TRADING sp. z o.o. Oddział w Poznaniu („**Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa**”) ustalona na dzień 30 czerwca 2022 r.
21. W celu ustalenia stosunku wymiany udziałów Spółki Dzielonej na udziały Spółki Przejmującej, w pierwszej kolejności obliczono wartość księgową Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, a następnie wartość księgową Spółki Przejmującej oraz Spółki Dzielonej. 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 księgowej powinna odpowiadać równowartości majątku Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, jednocześnie wartość obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej stanowi stosunek między Zorganizowaną Częścią

Przedsiębiorstwa a wartością Spółki Dzielonej. Z uwagi na specyfikę podziału przez wydzielenie, przy ustalaniu wyników operacji matematycznych zastosowano powszechnie przyjęte metody zaokrągleń.

22. Wartość majątku Spółki Dzielonej oraz Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa obliczona została na dzień 30 czerwca 2022 r. w sposób wskazany w Załączniku nr 3a do Planu Podziału.
23. W wyniku przeprowadzonej wyceny na dzień 30 czerwca 2022 r. wartość księgowa Spółki Dzielonej została oszacowana na kwotę 164.841.547 (słownie: sto sześćdziesiąt cztery miliony osiemset czterdzieści jeden tysięcy pięćset czterdzieści siedem) złotych, co oznacza, iż wartość księgowa jednego udziału Spółki Dzielonej wynosi 1.648,42 (słownie: jeden tysiąc sześćset czterdzieści osiem i 42/100) złotych. Dodatkowo wartość księgowa Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa na dzień 30 czerwca 2022 r. została oszacowana na kwotę 58.294.083 (słownie: pięćdziesiąt osiem milionów dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące osiemdziesiąt trzy) złotych. Mając powyższe na uwadze wartość Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa odpowiada 35.363 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy trzysta sześćdziesiąt trzy) udziały Spółki Dzielonej, przy czym mając na uwadze zasad prawa bilansowego oraz konieczność uwzględnienia całej wartości Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa po stronie pasywów, ilość umarzanych udziałów Spółki Dzielonej umarzanych w zamian za przenoszoną Zorganizowaną Część Przedsiębiorstwa wyniesie 38.795 (słownie: trzydzieści osiem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt pięć) udziałów.
24. Wartość majątku Spółki Przejmującej obliczona została na dzień 30 czerwca 2022 r. w sposób wskazany w Załączniku nr 3b do Planu Podziału.
25. W wyniku przeprowadzonej wyceny na dzień 30 czerwca 2022 r. wartość księgowa Spółki Przejmującej została oszacowana na kwotę 3.200.000,00 (słownie: trzy miliony dwieście tysięcy) złotych, co oznacza, iż wartość księgowa jednego udziału Spółki Przejmującej wynosi 100,00 (słownie: sto) złotych.
26. Z porównania tak ustalonej wartości 1 udziału Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej wynika, że 1 udział Spółki Dzielonej stanowi równowartość 15 (słownie: piętnastu) udziałów Spółki Przejmowanej. W związku z powyższym w ramach Podziału:
 - Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 58.192.500,00 (słownie: pięćdziesiąt osiem milionów sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) złotych i będzie wynosił 61.392.500,00 (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) złotych i dzielić się będzie na 613.925 (sześćset trzysta osiem tysięcy dziewięćset dwadzieścia pięć) udziałów o wartości 100,00 (słownie: sto) złotych każdy. W ramach podwyższenia kapitału Spółki Przejmującej zostanie utworzonych 581.925 (słownie: pięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dwadzieścia pięć) nowych udziałów, które przypadną w ramach Podziału ENEA – jedyne go wspólnika Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej,
 - Kapitał zakładowy Spółki Dzielonej zostanie obniżony o kwotę 38.795.000,00 (słownie: trzydzieści osiem milionów siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych, z kwoty 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) złotych do kwoty 61.205.000,00 (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów dwieście pięć tysięcy) złotych, odpowiadającą 61.205 (słownie: sześćdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięć) udziałom o wartości po 1.000,00 (słownie: tysiąc) złotych każdy.
27. 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 rezerwowego Spółki Dzielonej, natomiast nadwyżka

wartości Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w Dniu Wydzielenia ponad wartość, o która zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki Przejmującej, zostanie w Spółce Przejmującej rozpoznana na kapitale zapasowym. Wartość tej nadwyżki zostanie ostatecznie obliczona na Dzień Wydzielenia.


28. W ramach Podziału nie będą dokonywane dopłaty, o których mowa w art. 529 § 3 i § 4 ksh.
29. W wyniku Podziału nie będą przyznane żadne prawa, o których mowa w art. 534 § 1 pkt 5 ksh.
30. 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.
31. 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.


Sprawozdanie Zarządu Spółki Dzielonej oraz Zarządu Spółki uzasadniające podział Spółki Dzielonej w trybie art. 529 § 1 pkt 4) kodeksu spółek handlowych zostało sporządzone przez Spółkę Dzieloną i Spółkę Przejmującą w dniu 29 lipca 2022 r., co zostało stwierdzone podpisami:

ENEA TRADING sp. z o.o.:

ENEA POWER&GAS TRADING sp. z o.o.:


Bogusław Adam Białowas
Prezes Zarządu


Marzena Teresa Małek
Prezes Zarządu


Marzena Teresa Małek
Członek Zarządu ds. operacyjnych

