



# **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ENEA Trading Sp. z o.o.**

za rok obrotowy kończący  
się 31 grudnia 2022 r.  
zgodne z MSSF UE

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>                                                                    | <b>5</b>  |
| <b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>                                                                     | <b>6</b>  |
| <b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>                                                               | <b>7</b>  |
| <b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>                                                                  | <b>8</b>  |
| <b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....</b>                                                                     | <b>9</b>  |
| <b>Informacje ogólne .....</b>                                                                                      | <b>9</b>  |
| 1. Informacje ogólne dotyczące ENEA Trading Sp. z o.o. ....                                                         | 9         |
| 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....                                                                            | 10        |
| 3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....                                                             | 11        |
| 4. Zasady (polityka) rachunkowości i ważne oszacowania i założenia .....                                            | 11        |
| 5. Wpływ nowych standardów i interpretacji oraz zmiana zasad polityki rachunkowości i prezentacji danych .....      | 12        |
| 6. Waluta funkcjonalna i transakcje w walutach obcych .....                                                         | 12        |
| <b>Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów .....</b>                                               | <b>14</b> |
| 7. Przychody ze sprzedaży .....                                                                                     | 14        |
| 8. Koszty operacyjne .....                                                                                          | 15        |
| 9. Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz wynik na kontraktach terminowych .....                               | 17        |
| 10. Przychody i koszty finansowe .....                                                                              | 17        |
| 11. Opodatkowanie .....                                                                                             | 18        |
| <b>Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej .....</b>                                                | <b>21</b> |
| 12. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                    | 21        |
| 13. Wartości niematerialne .....                                                                                    | 22        |
| 14. Prawo do korzystania ze składnika aktywów .....                                                                 | 24        |
| 15. Zapasy .....                                                                                                    | 26        |
| 16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....                                              | 26        |
| 17. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami .....                                                           | 27        |
| 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                                                                        | 29        |
| 19. Kapitał własny .....                                                                                            | 30        |
| 20. Dywidenda .....                                                                                                 | 30        |
| 21. Zobowiązania z tytułu leasingu .....                                                                            | 31        |
| 22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....                                          | 32        |
| 23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....                                                             | 32        |
| <b>Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym .....</b>                                                | <b>37</b> |
| 24. Instrumenty finansowe i wartość godziwa .....                                                                   | 37        |
| 25. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....                                                                           | 40        |
| 25.1. Ryzyko kredytowe .....                                                                                        | 41        |
| 25.2. Ryzyko utraty płynności finansowej .....                                                                      | 44        |
| 25.3. Ryzyko towarowe .....                                                                                         | 47        |
| 25.4. Ryzyko walutowe .....                                                                                         | 47        |
| 25.5. Ryzyko stóp procentowych .....                                                                                | 50        |
| <b>Sprawozdanie regulacyjne .....</b>                                                                               | <b>52</b> |
| 26. Ujawnienia wynikające z art. 44 ustawy Prawo Energetyczne w zakresie poszczególnych rodzajów działalności ..... | 52        |
| <b>Pozostałe noty objaśniające .....</b>                                                                            | <b>58</b> |
| 27. Transakcje z jednostkami powiązanymi .....                                                                      | 58        |
| 28. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....                                                | 60        |

|                                                                                              |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 29. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych .....                                  | 60 |
| 30. Zatrudnienie .....                                                                       | 60 |
| 31. Postępowania sądowe oraz sprawy toczące się przed organem administracji publicznej ..... | 61 |
| 32. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta .....                                      | 61 |
| 33. Wpływ sytuacji na Ukrainie na działalność Spółki .....                                   | 61 |
| 34. Zdarzenia po dacie sprawozdawczej .....                                                  | 61 |

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i zostały zaakceptowane przez Zarząd ENEA Trading Sp. z o.o.

**Członkowie Zarządu**

**Prezes Zarządu**

**Bogusław Białowas**

.....

**Członek Zarządu  
ds. Operacyjnych**

**Adam Sekściński**

.....

**Członek Zarządu  
ds. Rozwoju**

**Janusz Paruzel**

.....

ENEA Centrum Sp. z o.o.

Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg

rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego

.....

ENEA Centrum Sp. z o.o. Pl. Władysława Andersa 7, 61-894 Poznań

KRS 0000477231, NIP 777-000-28-43, REGON 630770227

Warszawa, 10 marca 2023 r.

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                                              | Nota     | Rok zakończony  |                  |
|--------------------------------------------------------------|----------|-----------------|------------------|
|                                                              |          | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021  |
| Przychody ze sprzedaży                                       | 7        | 798 632         | 1 257 456        |
| <b>Przychody ze sprzedaży netto</b>                          | <b>7</b> | <b>798 632</b>  | <b>1 257 456</b> |
| Zysk z kontaktów terminowych                                 |          | 24 701          | 15 871           |
| Pozostałe przychody operacyjne                               | 9        | 72              | 25               |
| Amortyzacja                                                  | 8        | (1 188)         | (1 217)          |
| Koszty świadczeń pracowniczych                               | 8        | (23 677)        | (20 167)         |
| Zużycie materiałów i energii                                 | 8        | (210)           | (179)            |
| Zakup energii, praw majątkowych i gazu na potrzeby sprzedaży | 8        | (753 928)       | (1 207 430)      |
| Inne usługi obce                                             | 8        | (38 532)        | (29 324)         |
| Podatki i opłaty                                             | 8        | (3 017)         | (2 827)          |
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                |          | -               | 193              |
| Pozostałe koszty operacyjne                                  | 9        | (1 546)         | (649)            |
| <b>Zysk operacyjny</b>                                       |          | <b>1 307</b>    | <b>11 752</b>    |
| Koszty finansowe                                             | 10       | (68 347)        | (5 541)          |
| Przychody finansowe                                          | 10       | 68 610          | 444              |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                             |          | <b>1 570</b>    | <b>6 655</b>     |
| Podatek dochodowy                                            | 11       | (1 065)         | (1 380)          |
| <b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>                     |          | <b>505</b>      | <b>5 275</b>     |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                |          |                 |                  |
| Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub (strat):     |          |                 |                  |
| - przeszacowanie programu określonych świadczeń              |          | 379             | 687              |
| - podatek dochodowy                                          |          | (72)            | (131)            |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                          |          | <b>307</b>      | <b>556</b>       |
| <b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>               |          | <b>812</b>      | <b>5 831</b>     |

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                                  | Nota      | Stan na          |                   |
|------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|-------------------|
|                                                                  |           | 31 grudnia 2022  | 31 grudnia 2021   |
| <b>AKTYWA</b>                                                    |           |                  |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                             |           |                  |                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                           | 12        | 736              | 723               |
| Prawo do korzystania ze składnika aktywów                        | 14        | 3 184            | 3 881             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | 11        | 13 529           | 101               |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej                   | 24        | 809 640          | 1 172 968         |
| Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego           |           | 49               | -                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 16        | 1 165            | 69 070            |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                       |           | <b>828 303</b>   | <b>1 246 743</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                           |           |                  |                   |
| Zapasy                                                           | 15        | -                | 301               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 16        | 2 233 855        | 1 287 266         |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                                 | 17        | 6 951            | 32 062            |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                |           | -                | 2 685             |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej                   | 24        | 5 371 186        | 10 478 751        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 18        | 722 114          | 2 444 247         |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                     |           | <b>8 334 106</b> | <b>14 245 312</b> |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                              |           | <b>9 162 409</b> | <b>15 492 055</b> |
| <b>PASYWA</b>                                                    |           |                  |                   |
| <b>Kapitał własny</b>                                            |           |                  |                   |
| Kapitał zakładowy                                                |           | 100 000          | 100 000           |
| Kapitał rezerwowy                                                |           | 19 500           | 19 500            |
| Zyski zatrzymane                                                 |           | 1 098            | 5 561             |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                      | <b>19</b> | <b>120 598</b>   | <b>125 061</b>    |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                              |           |                  |                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |           |                  |                   |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                           | 17        | -                | 31 919            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                   | 21        | 2 436            | 3 039             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 23        | 2 895            | 3 168             |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej             | 24        | 804 741          | 1 263 988         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                         |           | <b>810 072</b>   | <b>1 302 114</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |           |                  |                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 22        | 242 522          | 391 915           |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                           | 17        | 838 662          | 608 123           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                   | 21        | 977              | 962               |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego              |           | 11 585           | -                 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 23        | 7 182            | 5 840             |
| Inne zobowiązania finansowe                                      | 22        | 31 363           | -                 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej             | 24        | 7 099 448        | 13 058 040        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                        |           | <b>8 231 739</b> | <b>14 064 880</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                        |           | <b>9 041 811</b> | <b>15 366 994</b> |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>                       |           | <b>9 162 409</b> | <b>15 492 055</b> |

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|                                                     | Kapitał zakładowy<br>(wartość nominalna) | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2021</b>                      | <b>100 000</b>                           | <b>19 500</b>     | <b>7 147</b>     | <b>126 647</b>       |
| Zysk netto okresu sprawozdawczego                   | -                                        | -                 | 5 275            | 5 275                |
| Inne całkowite dochody netto rozpoznawane w okresie | -                                        | -                 | 556              | 556                  |
| Dywidenda                                           | -                                        | -                 | (7 417)          | (7 417)              |
| <b>Stan na 31 grudnia 2021</b>                      | <b>100 000</b>                           | <b>19 500</b>     | <b>5 561</b>     | <b>125 061</b>       |

|                                                     | Kapitał zakładowy<br>(wartość nominalna) | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2022</b>                      | <b>100 000</b>                           | <b>19 500</b>     | <b>5 561</b>     | <b>125 061</b>       |
| Zysk netto okresu sprawozdawczego                   | -                                        | -                 | 505              | 505                  |
| Inne całkowite dochody netto rozpoznawane w okresie | -                                        | -                 | 307              | 307                  |
| Dywidenda                                           | -                                        | -                 | (5 275)          | (5 275)              |
| <b>Stan na 31 grudnia 2022</b>                      | <b>100 000</b>                           | <b>19 500</b>     | <b>1 098</b>     | <b>120 598</b>       |

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                                                  | Nota      | Rok zakończony     |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|------------------|
|                                                                                                                  |           | 31 grudnia 2022    | 31 grudnia 2021  |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                                            |           |                    |                  |
| Zysk netto okresu sprawozdawczego                                                                                |           | <b>505</b>         | <b>5 275</b>     |
| Korekty:                                                                                                         |           |                    |                  |
| Podatek dochodowy w zyskach i stratach                                                                           | 11        | 1 065              | 1 380            |
| Amortyzacja                                                                                                      | 8         | 1 188              | 1 217            |
| Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                                    |           | -                  | (193)            |
| (Zysk)/Strata z wyceny instrumentów finansowych                                                                  |           | (946 946)          | 2 093 398        |
| Przychody z tytułu odsetek                                                                                       |           | (68 610)           | (444)            |
| Koszty z tytułu odsetek                                                                                          |           | 68 230             | 5 483            |
| Inne korekty                                                                                                     |           | -                  | 39               |
| <b>Korekty razem</b>                                                                                             |           | <b>(945 073)</b>   | <b>2 100 880</b> |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                                                      |           | (296)              | (5 398)          |
| <b>Zmiany kapitału obrotowego:</b>                                                                               |           |                    |                  |
| Zapasy                                                                                                           |           | 301                | (301)            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                                                     | 28        | (849 233)          | (940 926)        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                                                 | 28        | 18 052             | 374 328          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                                                    | 28        | 1 448              | (1 054)          |
| <b>Zmiany kapitału obrotowego razem</b>                                                                          |           | <b>(829 432)</b>   | <b>(567 953)</b> |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                                      |           | <b>(1 774 296)</b> | <b>1 532 804</b> |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                                          |           |                    |                  |
| Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych oraz prawa do korzystania ze składnika aktywów             |           | (219)              | (913)            |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych oraz prawa do korzystania ze składnika aktywów |           | -                  | 203              |
| Odsetki otrzymane                                                                                                |           | 64 265             | -                |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                                    |           | <b>64 046</b>      | <b>(710)</b>     |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                                             |           |                    |                  |
| Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu                                                                |           | (904)              | (902)            |
| Dywidendy wypłacone                                                                                              | 20        | (5 275)            | (7 417)          |
| Odsetki zapłacone                                                                                                |           | (5 704)            | (5 201)          |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                       |           | <b>(11 883)</b>    | <b>(13 520)</b>  |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                                           |           | <b>(1 722 133)</b> | <b>1 518 574</b> |
| Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego                                                      | 18        | 2 444 247          | 925 673          |
| <b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>                                                 | <b>18</b> | <b>722 114</b>     | <b>2 444 247</b> |
| w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania                                                    |           | 181 752            | 128 181          |



## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### Informacje ogólne

#### 1. Informacje ogólne dotyczące ENEA Trading Sp. z o.o.

|                                                  |                                                            |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>Nazwa (firma):</b>                            | ENEA Trading Sp. z o.o.                                    |
| <b>Forma prawna:</b>                             | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                    |
| <b>Kraj siedziby:</b>                            | Rzeczpospolita Polska                                      |
| <b>Siedziba:</b>                                 | Świerże Górne                                              |
| <b>Adres:</b>                                    | 26-900 Kozienice 1, Świerże Górne                          |
| <b>KRS:</b>                                      | KRS 0000371086                                             |
| <b>Numer telefonu:</b>                           | (+48 48) 611 56 14                                         |
| <b>Numer faksu:</b>                              | (+48 48) 611 56 02                                         |
| <b>E-mail:</b>                                   | <a href="mailto:etr.biuro@enea.pl">etr.biuro@enea.pl</a>   |
| <b>Strona internetowa:</b>                       | <a href="http://www.eneatrading.pl">www.eneatrading.pl</a> |
| <b>Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):</b> | 142645310000000                                            |
| <b>Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):</b>      | 812-190-58-85                                              |

Spółka ENEA Trading Sp. z o.o. została zawiązana 21 października 2010 roku Aktem Notarialnym Rep. A 4514/2010, została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000371086 22 listopada 2010 roku. Obecne akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Na 31 grudnia 2022 roku statutowy kapitał zakładowy ENEA Trading Sp. z o.o. zarejestrowany w KRS był równy 100.000 tys. zł i dzielił się na 100.000 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy. Głównym przedmiotem działalności ENEA Trading Sp. z o.o. jest obrót energią elektryczną, uprawnieniami do emisji, świadectwami pochodzenia energii, gazem ziemnym oraz produktami powiązanymi.

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony. ENEA Trading Sp. z o.o. jest spółką zależną Grupy Kapitałowej ENEA. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres obejmujący 12 miesięcy kalendarzowych, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku i zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku.

#### Powstanie oddziału i podział ENEA Trading Sp. z o.o.

W ramach przyjętego w 2022 r. rządowego programu transformacji sektora elektroenergetycznego spółka dominująca ENEA S.A. zamierza zbyć udziały posiadane w ENEA Trading Sp. z o.o. do podmiotu trzeciego poza GK ENEA Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego (tzw. NABE), a wraz z nią dwie spółki posiadające konwencjonalne aktywa wytwórcze – elektrownie systemowe: ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. i ENEA Elektrownia Połaniec S.A.

W związku z powyższym z przyczyn biznesowych oraz regulacyjnych dla zapewnienia kontynuacji procesów biznesowych wymogło to na ENEA Trading Sp. z o.o., jako centrum handlu hurtowego w GK ENEA, podział obsługi funkcji w poszczególnych obszarach: handlu hurtowego energią elektryczną oraz paliwem gazowym, handlu paliwami produkcyjnymi, handlu prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz świadectw efektywności elektrycznej, handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, rynku mocy.

13 kwietnia 2022 r. Zarząd ENEA Trading Sp. z o.o. podjął Uchwałę 3025/II/2022 o utworzeniu oddziału samobilansującego w ramach realizacji zadań projektu ETR/2022/0001- Saturn ENEA Trading, a 18 maja 2022 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie wyrażania zgody na utworzenie w ENEA Trading Sp. z o.o. oddziału samobilansującego.

Zgodnie z powyższymi Uchwałami, w ramach prac projektowych w roku 2022 z ENEA Trading Sp. z o.o. w wartości stanu księgowego na dzień 30 czerwca 2022 zostały przeniesione 1 lipca 2022 r. przyporządkowane składniki majątku przypadające ENEA Trading Oddział w Poznaniu.

Wydzielona w księgach rachunkowych część działalności gospodarczej obejmuje świadczenie usług dla spółek ENEA Elektrociepłownia Białystok Sp. z o.o., ENEA Operator Sp. z o.o., ENEA Nowa Energia Sp. z o.o. i obrót energią elektryczną nabywaną w ramach tzw. działalności origination (zakup bezpośrednio od danego podmiotu w celu dalszej odsprzedaży) od podmiotów spoza GK ENEA wytwarzających energię elektryczną w odnawialnych lub innych niż odnawialne źródła energii oraz tzw. proprietary trading.

29 lipca 2022 r. Uchwałą 3085/II/2022 Zarząd ENEA Trading przyjął plan podziału spółki ENEA Trading sp. z o.o. z siedzibą w Świerżach Górnych w trybie art. 529 § 1 pkt 4 kodeksu spółek handlowych, uzgodnionego pomiędzy ENEA Trading sp. z o.o. jako spółką dzieloną a ENEA Power & Gas Trading sp. z o.o. spółką przejmującą. Doszło do zawarcia Porozumienia w sprawie planu podziału z ENEA Power & Gas Trading sp. z o.o. oraz przyjęcia pisemnego sprawozdania zarządów ENEA Trading sp. z o.o. oraz ENEA Power & Gas Trading sp. z o.o. uzasadniającego podział ENEA Trading sp. z o.o.

Podział Spółki planowany jest na drugi kwartał 2023 r. W wyznaczonym dniu wydzielenia nastąpi wydzielenie i przeniesienie części majątku aktywów i pasywów ENEA Trading (spółki Dzielonej) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej ENEA Trading Oddział w Poznaniu na istniejącą Spółkę ENEA Power & Gas Trading sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka Przejmująca) wraz ze związanymi z tą wydzielaną częścią zobowiązaniami oraz innymi składnikami majątku, prawami i zobowiązaniami wynikającymi z umów, zezwoleń, koncesji lub ulg.

## 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

### Zarząd

|                                  | Stan na           |                                                           | Stan na         |                                |
|----------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|
|                                  | 31 grudnia 2022   | Data wraz z określeniem zmiany                            | 31 grudnia 2021 | Data wraz z określeniem zmiany |
| Prezes Zarządu                   | Bogusław Białowas | pełnienie funkcji 22.04.2022                              | Jan Chlebowicz  | rezygnacja 31.12.2021          |
|                                  | Marzena Małek     | powierzenie obowiązków 14.01.2022<br>odwołanie 22.04.2022 |                 |                                |
| Członek Zarządu ds. Operacyjnych | Marzena Małek     | rezygnacja 28.08.2022                                     | Marzena Małek   | powołanie 08.01.2021           |
|                                  | Adam Sekściński   | pełnienie funkcji 01.10.2022                              |                 |                                |
| Członek Zarządu ds. Rozwoju      | Janusz Paruzel    | pełnienie funkcji 25.11.2022                              |                 |                                |

W roku 2022 wystąpiły poniższe zmiany w składzie Zarządu ENEA Trading Sp. z o.o.

Od 1 stycznia 2022 r. Zarząd ENEA Trading Sp. z o.o. działa w składzie jednoosobowym. 14 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza powierzyła Pani Marzenie Małek, Członkowi Zarządu ds. Operacyjnych, pełnienie funkcji Prezesa Zarządu do czasu powołania nowego Prezesa Zarządu ENEA Trading sp. z o.o.

22 kwietnia 2022 r. Uchwałą 20/2022 r. Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu ENEA Trading Sp. z o.o. na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Bogusława Białowasa, objęcie funkcji nastąpiło 27 kwietnia 2022 r.

Pani Marzena Małek 26 sierpnia 2022 r. złożyła rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu ds. Operacyjnych z dniem 28 sierpnia 2022 r.

12 września 2022 r. Uchwałą 29/2022 Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu ENEA Trading Sp. z o.o. na stanowisko Członka Zarządu ds. Operacyjnych Pana Adama Sekścińskiego, objęcie funkcji nastąpiło 1 października 2022r.

25 listopada 2022 r. Uchwałą nr 40/2022 Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu ENEA Trading Sp. z o.o. na stanowisko Członka Zarządu ds. Rozwoju Pana Janusza Paruzela, objęcie funkcji nastąpiło 1 grudnia 2022 r.

## Rada Nadzorcza

|                                | Stan na              |                          | Stan na              |            |
|--------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|------------|
|                                | 31 grudnia 2022      | Powołanie/<br>Rezygnacja | 31 grudnia 2021      | Powołanie  |
| Przewodniczący Rady Nadzorczej | Tomasz Szczegielniak | Rezygnacja 06.07.2022    | Tomasz Szczegielniak | 15.12.2020 |
| Sekretarz Rady Nadzorczej      | Wiktor Pabich        | 04.01.2018               | Wiktor Pabich        | 04.01.2018 |
| Członek Rady Nadzorczej        | Katarzyna Marchelek  | 04.01.2018               | Katarzyna Marchelek  | 04.01.2018 |
| Członek Rady Nadzorczej        | Tomasz Kocent        | 12.02.2021               | Tomasz Kocent        | 12.02.2021 |
| Członek Rady Nadzorczej        | Tomasz Kulikowski    | 26.04.2021               | Tomasz Kulikowski    | 26.04.2021 |

W roku 2022 wystąpiły poniższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej ENEA Trading Sp. z o.o.

6 lipca 2022 r. Pan Tomasz Szczegielniak złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki w funkcji Przewodniczącego Rady.

Do 31 grudnia 2022 r. nie powołano nowego Przewodniczącego Rady.

### 3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) i zostało zaakceptowane przez Zarząd ENEA Trading Sp. z o.o.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMS”).

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego ENEA Trading Sp. z o.o. zgodnie z MSSF UE na 31 grudnia 2022 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Zasady rachunkowości stosowane były w sposób spójny we wszystkich prezentowanych okresach chyba, że wskazano inaczej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

### 4. Zasady (polityka) rachunkowości i ważne oszacowania i założenia

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego zostały przedstawione jako element poszczególnych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w notach objaśniających do tego sprawozdania finansowego. Założenia i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych. Podstawowe obszary, w których szacunki Zarządu mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w następujących notach objaśniających:

#### Noty, w których są opisane ważne oszacowania i założenia

| Noty, w których są opisane ważne oszacowania i założenia  | Nota |
|-----------------------------------------------------------|------|
| Opodatkowanie                                             | 11   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                    | 12   |
| Wartości niematerialne                                    | 13   |
| Zapasy                                                    | 15   |
| Świadectwa pochodzenia energii                            | 15   |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | 16   |
| Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami           | 17   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | 18   |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych             | 23   |
| Instrumenty finansowe i wartość godziwa                   | 24   |

## 5. Wpływ nowych standardów i interpretacji oraz zmiana zasad polityki rachunkowości i prezentacji danych

### Nowe Standardy, zmiany do Standardów oraz Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

| Standard                                                                                                                                                                                              | Data wejścia w życie |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| MSSF 16 Leasing – zmiany do MSSF 16                                                                                                                                                                   | 1 stycznia 2024      |
| MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych                                                                                                                                                              | 1 stycznia 2024      |
| MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe                                                                                                                                                        | -                    |
| MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – zmiany dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami              | -                    |
| MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami | -                    |

### Nowe Standardy, zmiany do Standardów oraz Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, które jeszcze nie obowiązują:

| Standard                                                                                 | Data wejścia w życie |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe oraz zmiany do MSSF 17                                     | 1 stycznia 2023      |
| MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych                                                 | 1 stycznia 2023      |
| MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów | 1 stycznia 2023      |
| MSR 12 Podatek dochodowy                                                                 | 1 stycznia 2023      |

### Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., z wyjątkiem zastosowania zmian do Standardów i Interpretacji wymienionych poniżej:

- MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – aktualizacja referencji do Założeń Konceptyjnych, bez znaczącej zmiany w zakresie jego wymagań;
- MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany zabraniają odliczania od kosztów wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych kwot otrzymanych ze sprzedaży pozycji wytworzonych w trakcie przygotowywania składnika aktywów do użytkowania. Zamiast tego ujmuje się przychody ze sprzedaży i związane z nimi koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów;
- MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – wprowadzone zmiany określają, które koszty należy uwzględnić przy ocenie, czy umowa będzie przynosiła straty - czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia;
- Roczny program poprawek 2018-2020 – poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”.

ENEA Trading Sp. z o.o. w związku z implementacją wyżej wymienionych zmian do Standardów oraz Interpretacji nie zidentyfikowała wpływu na sprawozdanie finansowe.

## 6. Waluta funkcjonalna i transakcje w walutach obcych

### Zasady rachunkowości

#### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego,

w którym Spółka prowadzi działalność (w walucie funkcjonalnej). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji. Pozycje sprawozdania prezentowane są w zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych (tys. zł), o ile nie wskazano inaczej.

**Transakcje i salda** Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na koniec okresu sprawozdawczego wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia (kurs zamknięcia - jest to średni kurs NBP obowiązujący na dzień wyceny).

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, natomiast zyski lub straty z tytułu różnic kursowych w zakresie odsetek dotyczących środków trwałych w budowie ujmuje się w nakładach na środki trwałe w budowie.

## Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

### 7. Przychody ze sprzedaży

#### Zasady rachunkowości

##### Ujmowanie przychodów

Spółka ujmuje przychód w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, uzyskując jednocześnie prawo do wynagrodzenia i tytuł prawny do tego składnika. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Przeniesienie kontroli może następować w miarę upływu czasu, gdy spełnione jest zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz w miarę upływu czasu tj., gdy:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia Spółki, w miarę wykonywania przez Spółkę tego świadczenia,
- w wyniku wykonania świadczenia przez Spółkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (na przykład produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient; lub
- w wyniku wykonania świadczenia przez Spółkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Ustalając stopień spełnienia zobowiązania wykorzystuje się metodę opartą na wynikach i metodę opartą na nakładach, uwzględniając charakter transferowanego dobra lub usługi.

W pozycji przychodów z działalności podstawowej, Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży następujących grup produktów i usług:

- usługi świadczone w sposób ciągły – wysokość przychodu uzależniona od zapadalności kontraktu (m.in. dostawa energii elektrycznej, gazu ziemnego). Ujęcie przychodu następuje, gdy Spółka przenosi kontrolę nad częścią świadczonej usługi. Spółka ujmuje przychód w wysokości wynagrodzenia od klienta, do którego ma prawo, a które odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane – wartość tę stanowi kwota, którą Spółka ma prawo zafakturować;
- dostawa towarów/usług rozliczanych w określonym momencie w czasie (min. sprzedaż praw majątkowych, uprawnień do emisji). Ujęcie przychodu następuje w momencie transferu kontroli nad produktem/usługą. Transfer kontroli następuje w momencie udostępnienia klientowi towarów lub w momencie zakończenia realizacji usługi.
- usługi świadczone w sposób ciągły – wysokość przychodu uzależniona od upływu czasu (m.in. usług wsparcia procesowego organizacji zakupu i sprzedaży kontraktów na energię elektryczną, prawa majątkowe, uprawnienia do emisji). Przychód ze sprzedaży usług rozliczany jest w czasie, ponieważ usługi takie są świadczone w sposób ciągły, a więc pewna część świadczeń podlega przeniesieniu w każdej chwili świadczenia usługi. Z uwagi na fakt, że wartość usług przekazanych klientowi nie różni się na przestrzeni poszczególnych okresów rozliczeniowych, Spółka ujmuje przychody z tytułu świadczonych usług w oparciu o miesięczne stałe płatności.

Ujęcie przychodów ze sprzedaży w kwocie wynagrodzenia netto następuje, gdy Spółka działa jako pośrednik (agent), tzn. jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. Przychód taki jest wykazywany w formie opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. Opłata lub prowizja należna Spółce może być kwotą wynagrodzenia netto, które Spółka zachowuje po zapłaceniu innemu podmiotowi wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi dostarczane przez ten podmiot.

## Przychody ze sprzedaży netto

|                                                    | Rok zakończony  |                  |
|----------------------------------------------------|-----------------|------------------|
|                                                    | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021  |
| Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej        | 704 514         | 963 372          |
| Przychody ze sprzedaży gazu                        | 46 416          | 232 892          |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów usług | 47 702          | 61 192           |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży netto</b>          | <b>798 632</b>  | <b>1 257 456</b> |

ENEA Trading Sp. z o.o. zajmuje się handlem hurtowym energią elektryczną, gazem ziemnym, prawami majątkowymi, uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> oraz zakupem węgla i biomasy na potrzeby spółek z Grupy ENEA. Spółka zarządza portfelami spółek ENEA S.A., ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o., ENEA Operator Sp. z o.o. i ENEA Elektrownia Połaniec S.A. Opracowuje i realizuje strategię działań biznesowych na hurtowym rynku energii dla spółek z Grupy Kapitałowej ENEA. Tabela wykazuje tylko przychody ze sprzedaży realizowane w imieniu i na rzecz Spółki oraz wynagrodzenie należne od spółek z Grupy Kapitałowej ENEA, na rzecz których Spółka realizuje zakup i sprzedaż towarów w oparciu o typy produktów.

Istotne płatności faktur sprzedażowych dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynoszą 3 dni od daty otrzymania faktury, dla sprzedaży energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych płatność to 30 dni od daty otrzymania faktury, sprzedaż gazu to 7 dni od daty otrzymania faktury.

Przychody ze sprzedaży są realizowane dla klientów instytucjonalnych głównie na terenie kraju i rozpoznawane jednorazowo w trakcie spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia.

Poniżej zaprezentowano podział przychodów ze sprzedaży na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

|                                            | Rok zakończony  |                  |
|--------------------------------------------|-----------------|------------------|
|                                            | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021  |
| Przychody świadczone w sposób ciągły       | 47 702          | 61 192           |
| Przychody świadczone w określonym momencie | 750 930         | 1 196 264        |
| <b>Razem</b>                               | <b>798 632</b>  | <b>1 257 456</b> |

W roku 2022 niższa pozycja przychodów z usług wiąże się z wewnętrznym rozliczeniem osiągniętych w roku zysków na transakcjach walutowych z kosztami od udzielonych prowizji od gwarancji korporacyjnych, różnica ta została ujęta w szacunkach rozliczeń końcowych z realizowanych usług dla jednostek wytwórczych ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o., ENEA Elektrownia Połaniec S.A. i ENEA Ciepło Sp. z o.o. Prowizje od gwarancji korporacyjnych związane są z ich pozyskaniem, wobec żądań instytucji, z którymi Spółka zawiera transakcje zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, m.in.: Citigroup Global Markets Europe AG, Morgan Stanley Europe SE, J.P Morgan SE, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A, AXPO Polska Sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży na pozycjach energii elektrycznej i gazu uległy zmniejszeniu w związku ze spadkiem skali działalności realizowanej na rachunek własny.

## 8. Koszty operacyjne

### Zasady rachunkowości

Spółka prezentuje koszty w układzie porównawczym (koszty według ich rodzajów).

Koszty wpływają na wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

### Koszty według rodzaju

|                                              | Rok zakończony  |                 |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                              | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| <b>Amortyzacja</b>                           | <b>(1 188)</b>  | <b>(1 217)</b>  |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>        | <b>(23 677)</b> | <b>(20 167)</b> |
| - wynagrodzenia                              | (19 058)        | (16 292)        |
| - ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (4 619)         | (3 875)         |



|                                                                                  | Rok zakończony   |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
|                                                                                  | 31 grudnia 2022  | 31 grudnia 2021    |
| <b>Zużycie materiałów i energii</b>                                              | (210)            | (179)              |
| <b>Usługi obce</b>                                                               | (38 532)         | (29 324)           |
| <b>Podatki i opłaty</b>                                                          | (3 017)          | (2 827)            |
| <b>Wartość zakupionej energii, praw majątkowych i gazu na potrzeby sprzedaży</b> | (753 928)        | (1 207 430)        |
| <b>Razem</b>                                                                     | <b>(820 552)</b> | <b>(1 261 144)</b> |

Wysoki poziom pozycji kosztów usług obcych związany jest z płatnościami do spółki dominującej ENEA S.A. prowizji od pozyskanych gwarancji korporacyjnych wobec żądań instytucji, z którymi Spółka zawiera transakcje zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, m.in.: Citigroup Global Markets Europe AG, Morgan Stanley Europe SE, J.P Morgan SE, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A, AXPO Polska Sp. z o.o. Koszt ten finalnie obciążył spółki wytwórcze w proporcji do łącznego portfela uprawnień kontraktowanych dla ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o., ENEA Elektrownia Połaniec S.A. i ENEA Ciepło Sp. z o.o. zgodnie z planem kontraktacji uprawnień 2022/2023.

W pozycji podatki i opłaty w grudniu 2022 r. została ujęta nowa pozycja kosztów w wysokości 120 tys. zł. Dotyczy odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny wynikający z ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku. Ustawa wprowadza ceny maksymalne przy sprzedaży energii elektrycznej do tzw. kategorii odbiorców uprawnionych i stosowanie limitu cen. Obciąża podmioty sprzedające energię elektryczną w cenach przekraczających limit wynikający z przepisów, dotyczy wytwórców jak i przedsiębiorców dokonujących obrotu energią elektryczną.

#### Koszty świadczeń pracowniczych

|                                                          | Rok zakończony  |                 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                          | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| <b>Koszty wynagrodzeń</b>                                | <b>(19 058)</b> | <b>(16 292)</b> |
| - bieżące wynagrodzenia                                  | (18 683)        | (17 359)        |
| - nagrody jubileuszowe                                   | 93              | 120             |
| - odprawy emerytalne i rentowe                           | (38)            | -               |
| - inne                                                   | (430)           | 947             |
| <b>Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń</b> | <b>(4 619)</b>  | <b>(3 875)</b>  |
| - ZUS                                                    | (3 134)         | (2 475)         |
| - odpis na ZFŚS                                          | (424)           | (396)           |
| - inne świadczenia społeczne                             | (1 061)         | (1 004)         |
| <b>Razem</b>                                             | <b>(23 677)</b> | <b>(20 167)</b> |

Koszty nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych w powyższej nocie to koszty faktycznie naliczone.

Do kosztów świadczeń pracowniczych zalicza się m.in.

- wynagrodzenia wypłacane w ramach funduszu płac,
- finansowanie uczestnikom Pracowniczego Programu Emerytalnego (PPE) comiesięcznej składki podstawowej w wysokości 7 % wynagrodzenia brutto uczestnika,
- branżowe prawo do ulgowej odpłatności za wykorzystanie energii elektrycznej,
- częściową refundację kosztów związanych z kształceniem w szkołach dla dorosłych i w szkołach wyższych,
- pokrywanie kosztów szkolenia i doskonalenia na kursach, konferencjach i sympozjach,
- świadczenia urlopowe,
- dofinansowanie do wycieczek, różnych form wypoczynku i rekreacji

#### Umowa społeczna

W 2022 r. kontynuowano rozmowy na temat jednolitego Zbiorowego Układu Pracy dla pracowników ENEA Trading Sp. z o.o. Na 31 grudnia 2022 r. nie zawarto porozumienia.

Pracodawcy i Organizacje Związkowe kilkunastu spółek z Grupy Kapitałowej ENEA w roku 2019 zawarły tzw. umowę społeczną. Dokument ten w szczególności reguluje kwestie stabilizacji zatrudnienia w Spółkach Grupy Kapitałowej ENEA, które przystąpiły do przedmiotowej umowy, a także umożliwia pracownikom korzystanie na równych zasadach z dodatkowych świadczeń. Umowa dotyczy takich zagadnień jak: taryfa pracownicza, abonamentowe świadczenie medyczne, odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych czy uroczyste dni branżowe traktowane jako dni wolne od pracy.

Zarząd ENEA Trading Sp. z o.o. w 2019 r. rozpoczął rozmowy ze stroną społeczną dotyczące wprowadzenia jednolitego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla swoich pracowników. Miało to wiązać się z objęciem pracowników Spółki częścią zapisów wyżej wymienionej umowy. Na 31 grudnia 2022 r. nie zapadły ostateczne decyzje.



## 9. Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz wynik na kontraktach terminowych

Pozycje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych to transakcje związane pośrednio z działalnością operacyjną Spółki: ubezpieczenia, odpisy aktualizujące, składki członkowskie, darowizny, koszty związków zawodowych.

W odrębnej pozycji działalności operacyjnej sprawozdania z całkowitych dochodów „Zysk/(Strata) z wyceny kontraktów terminowych” w Spółce ENEA Trading Sp. z o.o. prezentuje się obrót transakcjami finansowymi, w której ujmuje się w szczególności:

- wynik na transakcjach nabycia i sprzedaży kontraktów terminowych (towarowych oraz walutowych),
- różnice kursowe związane z tą działalnością.

### Pozostałe przychody operacyjne

|                                                      | Rok zakończony  |                 |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                      | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| Zwrot kosztów przez ubezpieczyciela                  | 54              | 15              |
| Odwrocenie niewykorzystanych odpisów aktualizujących | 4               | -               |
| Inne pozostałe przychody operacyjne                  | 14              | 10              |
| <b>Razem</b>                                         | <b>72</b>       | <b>25</b>       |

### Pozostałe koszty operacyjne

|                                                     | Rok zakończony  |                 |
|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                     | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| Koszty składek - przynależność nieobowiązkowa       | (1 290)         | (397)           |
| Koszty podróży służbowych i ryczałtów samochodowych | (120)           | (115)           |
| Koszty związków zawodowych                          | (18)            | (12)            |
| Koszty darowizn                                     | (60)            | -               |
| Odpis aktualizujący wartość należności              | -               | (64)            |
| Koszty rozliczenia inwentaryzacji                   | -               | (39)            |
| Inne pozostałe koszty operacyjne                    | (58)            | (22)            |
| <b>Razem</b>                                        | <b>(1 546)</b>  | <b>(649)</b>    |

### Zysk z kontraktów terminowych

|                                                                          | Rok zakończony  |                 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                          | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| Wynik wyceny kontraktów terminowych energia elektryczna, gaz             | (619)           | 12 824          |
| Wynik wyceny różnic kursowych z wyceny forwarda walutowego               | 51 066          | 36 963          |
| Wynik wyceny różnic kursowych z wyceny rachunków inwestycyjnych          | 10 351          | (14 676)        |
| Wynik wyceny transakcji na kontraktach futures spekulacja                | (2 303)         | 809             |
| Wynik wyceny kontraktów futures wraz z różnicami kursowymi i odsprzedażą | (33 794)        | (20 049)        |
| <b>Razem</b>                                                             | <b>24 701</b>   | <b>15 871</b>   |

## 10. Przychody i koszty finansowe

### Zasady rachunkowości

W Spółce ENEA Trading Sp. z o.o. obrót transakcjami finansowymi prezentuje się w działalności operacyjnej w odrębnej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów „Zysk/Strata z wyceny kontraktów terminowych”, w której ujmuje się w szczególności:

- wynik na transakcjach nabycia i sprzedaży kontraktów terminowych (towarowych oraz walutowych),
- różnice kursowe związane z tą działalnością.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są memoriałowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich

uzyskanie nie jest wątpliwe.

## Przychody finansowe

|                                   | Rok zakończony  |                 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                   | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| <b>Przychody z tytułu odsetek</b> | <b>68 610</b>   | <b>444</b>      |
| - rachunki i lokaty bankowe       | 68 610          | 444             |
| <b>Razem</b>                      | <b>68 610</b>   | <b>444</b>      |

## Koszty finansowe

|                                                                   | Rok zakończony  |                 |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                   | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| <b>Koszty odsetek</b>                                             | <b>(68 230)</b> | <b>(5 484)</b>  |
| - od leasingu                                                     | (99)            | (101)           |
| - od cash pool                                                    | -               | (5)             |
| - inne odsetki                                                    | (68 131)        | (5 378)         |
| <b>Koszt dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych</b> | <b>(117)</b>    | <b>(57)</b>     |
| <b>Razem</b>                                                      | <b>(68 347)</b> | <b>(5 541)</b>  |

W pozycji inne odsetki prezentowane są m.in. odsetki od ujemnego salda rozliczeniowego z bankiem Citigroup Global Markets Europe AG, tj. bankiem rozliczeniowym dla giełdy The ICE Futures Europe w kwocie 5 605 tys. zł (w 2021 r. w kwocie 5 322 tys. zł) oraz kwota odsetek 62 523 tys. zł. Kwota ta dotyczy kosztu szacunku na odsetki, jakie Spółka uzyskuje w 2022 roku z tytułu utrzymywanych na rachunkach bankowych środków pozyskanych od Spółek ENEA Wytwarzanie, ENEA Ciepło, ENEA Elektrownia Połaniec w związku z zaliczkowaniem zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

## 11. Opodatkowanie

### Zasady rachunkowości

#### Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym okresu obejmuje rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy ustalone zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ewentualne korekty rozliczeń podatkowych za lata ubiegłe.

Podatek odroczony jest skutkiem podatkowym zdarzeń danego okresu, ujętym zgodnie z zasadą memoriału w księgach rachunkowych tego okresu, ale zrealizowanym w przyszłości. Powstaje wówczas, gdy skutek podatkowy przychodów i kosztów jest taki sam jak bilansowy, ale występuje w innych okresach.

Podatek odroczony podatku dochodowego powstaje w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy podatek odroczony wynika z:

- początkowego ujęcia wartości firmy; lub
- początkowego ujęcia danego składnika aktywów lub zobowiązań pochodzącego z transakcji, która:
  - nie jest połączeniem jednostek gospodarczych; oraz
  - nie wpływa w momencie przeprowadzania transakcji na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową);
- inwestycji w jednostkach zależnych, oddziałach, jednostkach stowarzyszonych oraz z udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

W odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych ujmuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wysokość podatku odroczonego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

### Istotne osądy i szacunki

### Odyskiwalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów. Spółka rozpoznaje aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zakładając, że w przyszłości osiągnie zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki.

### Podatek dochodowy

|                   | Rok zakończony  |                 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
|                   | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| Podatek bieżący   | (14 565)        | (1 318)         |
| Podatek odroczone | 13 500          | (62)            |
| <b>Razem</b>      | <b>(1 065)</b>  | <b>(1 380)</b>  |

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Spółki różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by stosując nominalną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysku Spółki:

|                                                                                      | Rok zakończony  |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                      | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| Zysk przed opodatkowaniem                                                            | 1 570           | 6 655           |
| Podatek wyliczony według stawki 19%                                                  | (298)           | (1 264)         |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe) według stawki 19% | (729)           | (149)           |
| Korekta lat ubiegłych                                                                | (38)            | 33              |
| <b>(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>          | <b>(1 065)</b>  | <b>(1 380)</b>  |

### Odroczonego podatek dochodowy

Zmiany stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (po uwzględnieniu kompensaty aktywa i rezerwy) przedstawiają się w sposób następujący:

|                                                                        | Stan na         |                 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                        | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        | 292 599         | 541 577         |
| Kompensata aktywa i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego    | (279 070)       | (541 476)       |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie</b>  | <b>13 529</b>   | <b>101</b>      |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                       | 279 070         | 541 476         |
| Kompensata aktywa i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego    | (279 070)       | (541 476)       |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>        |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31 grudnia 2022 r. przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy wynoszą 292 099 tys. zł., powyżej 12 m-cy 500 tys. zł

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31 grudnia 2022 r. przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy wynosi 278 472 tys. zł., powyżej 12 m-cy 598 tys. zł

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem kompensaty), przedstawia się w sposób następujący:

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:**

|                                                                                    | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej | Pozostałe     | Razem          |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2021 wg stawki 19%</b>                                       | <b>1 366</b>                                  | <b>119 168</b>                                       | <b>-</b>      | <b>120 534</b> |
| (Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | (106)                                         | 420 520                                              | 760           | 421 174        |
| Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach                                   | (131)                                         | -                                                    | -             | (131)          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2021 wg stawki 19%</b>                                       | <b>1 129</b>                                  | <b>539 688</b>                                       | <b>760</b>    | <b>541 577</b> |
| <b>Stan na 1 stycznia 2022 wg stawki 19%</b>                                       | <b>1 129</b>                                  | <b>539 688</b>                                       | <b>760</b>    | <b>541 577</b> |
| (Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | 132                                           | (261 058)                                            | 12 020        | (248 906)      |
| Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach                                   | (72)                                          | -                                                    | -             | (72)           |
| <b>Stan na 31 grudnia 2022 wg stawki 19%</b>                                       | <b>1 189</b>                                  | <b>278 630</b>                                       | <b>12 780</b> | <b>292 599</b> |

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:**

|                                                                                    | Różnice między wartością bilansową a podatkową środków trwałych | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej | Pozostałe  | Razem          |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2021 wg stawki 19%</b>                                       | <b>71</b>                                                       | <b>120 169</b>                                 | <b>-</b>   | <b>120 240</b> |
| (Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | 670                                                             | 420 566                                        | -          | 421 236        |
| <b>Stan na 31 grudnia 2021 wg stawki 19%</b>                                       | <b>741</b>                                                      | <b>540 735</b>                                 | <b>-</b>   | <b>541 476</b> |
| <b>Stan na 1 stycznia 2022 wg stawki 19%</b>                                       | <b>741</b>                                                      | <b>540 735</b>                                 | <b>-</b>   | <b>541 476</b> |
| (Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | (143)                                                           | (263 142)                                      | 879        | (262 406)      |
| <b>Stan na 31 grudnia 2022 wg stawki 19%</b>                                       | <b>598</b>                                                      | <b>277 593</b>                                 | <b>879</b> | <b>279 070</b> |

W Spółce nie występują nieujęte aktywa i rezerwy na podatek odroczony.

## Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

### 12. Rzeczowe aktywa trwałe

#### Zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości księgowej danego rzeczowego aktywa trwałego lub ujmuje jako odrębne rzeczowe aktywo trwałe (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do zysków lub strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą liniową przez oszacowany okres użytkowania. Podstawę naliczania amortyzacji stanowi wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową, jeżeli jest istotna. Każda istotna część składowa pozycji rzeczowego aktywa trwałego o różnym okresie użytkowania amortyzowana jest osobno.

Amortyzacja dla poszczególnych grup środków trwałych wynosi w latach:

Budynki i budowle Grupa 1-2 od 20-70 lat,

Urządzenia techniczne i maszyny Grupa 3-6 od 2-40 lat

Środki transportu Grupa 7 od 3-50 lat

Inne środki trwałe Grupa 8 od 5-15 lat

Amortyzację rozpoczyna się naliczać, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 lub gdy zostanie usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, w zależności który moment nastąpi wcześniej.

#### Istotne osądy i szacunki

##### Okresy ekonomicznej użyteczności i wartość końcowa

Wysokość odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych. Weryfikacja przeprowadzona w roku bieżącym nie skutkowałą zmianami okresów amortyzacji. Ich wpływ na wysokość amortyzacji jest nieistotny.

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych dokonuje się co najmniej raz w ciągu roku obrotowego. Każda zmiana okresu amortyzacji wymaga uzasadnienia i powoduje korektę dokonywanych w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy kończący rok obrotowy przeprowadza się ocenę wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości składników aktywów zgodnie z MSR 36. W przypadku stwierdzenia istnienia przesłanek przeprowadza się test na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.:

|                                                | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Budowle     | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwałe | Środki<br>trwałe w<br>budowie | Razem        |
|------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------|--------------|
| <b>Wartość brutto</b>                          |                                       |             |                      |                       |                               |              |
| <b>Stan na 1 stycznia 2022</b>                 | <b>16</b>                             | <b>33</b>   | <b>1 041</b>         | <b>272</b>            | <b>-</b>                      | <b>1 362</b> |
| Nabycie                                        | -                                     | -           | 217                  | 2                     | -                             | 219          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2022</b>                 | <b>16</b>                             | <b>33</b>   | <b>1 258</b>         | <b>274</b>            | <b>-</b>                      | <b>1 581</b> |
| <b>Skumulowana amortyzacja<br/>(umorzenie)</b> |                                       |             |                      |                       |                               |              |
| <b>Stan na 1 stycznia 2022</b>                 | <b>(13)</b>                           | <b>(4)</b>  | <b>(358)</b>         | <b>(264)</b>          | <b>-</b>                      | <b>(639)</b> |
| Amortyzacja                                    | -                                     | (8)         | (194)                | (4)                   | -                             | (206)        |
| <b>Stan na 31 grudnia 2021</b>                 | <b>(13)</b>                           | <b>(12)</b> | <b>(552)</b>         | <b>(268)</b>          | <b>-</b>                      | <b>(845)</b> |
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2022</b>        | <b>3</b>                              | <b>29</b>   | <b>683</b>           | <b>8</b>              | <b>-</b>                      | <b>723</b>   |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2022</b>        | <b>3</b>                              | <b>21</b>   | <b>706</b>           | <b>6</b>              | <b>-</b>                      | <b>736</b>   |

Na rzeczowych aktywach trwałych nie ustanowiono zabezpieczeń.

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.

|                                                | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Budowle    | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwałe | Środki<br>trwałe w<br>budowie | Razem        |
|------------------------------------------------|---------------------------------------|------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------|--------------|
| <b>Wartość brutto</b>                          |                                       |            |                      |                       |                               |              |
| <b>Stan na 1 stycznia 2021</b>                 | <b>16</b>                             | <b>-</b>   | <b>502</b>           | <b>251</b>            | <b>-</b>                      | <b>769</b>   |
| Przeniesienia                                  | -                                     | 33         | 715                  | -                     | (748)                         | -            |
| Nabycie                                        | -                                     | -          | -                    | 21                    | 748                           | 769          |
| Likwidacje                                     | -                                     | -          | (320)                | -                     | -                             | (320)        |
| Pozostałe                                      | -                                     | -          | 144                  | -                     | -                             | 144          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2021</b>                 | <b>16</b>                             | <b>33</b>  | <b>1 041</b>         | <b>272</b>            | <b>-</b>                      | <b>1 362</b> |
| <b>Skumulowana amortyzacja<br/>(umorzenie)</b> |                                       |            |                      |                       |                               |              |
| <b>Stan na 1 stycznia 2021</b>                 | <b>(11)</b>                           | <b>-</b>   | <b>(502)</b>         | <b>(242)</b>          | <b>-</b>                      | <b>(755)</b> |
| Amortyzacja                                    | (2)                                   | (4)        | (166)                | (22)                  | -                             | (194)        |
| Likwidacje                                     | -                                     | -          | 310                  | -                     | -                             | 310          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2021</b>                 | <b>(13)</b>                           | <b>(4)</b> | <b>(358)</b>         | <b>(264)</b>          | <b>-</b>                      | <b>(639)</b> |
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2021</b>        | <b>5</b>                              | <b>-</b>   | <b>-</b>             | <b>9</b>              | <b>-</b>                      | <b>14</b>    |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2021</b>        | <b>3</b>                              | <b>29</b>  | <b>683</b>           | <b>8</b>              | <b>-</b>                      | <b>723</b>   |

Na rzeczowych aktywach trwałych nie ustanowiono zabezpieczeń.

W czwartym kwartale 2022 roku Spółka dokonała okresowej weryfikacji wartości rezydualnych, okresów użytkowania oraz metod amortyzacji składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. W wyniku weryfikacji nie stwierdzono potrzeby dokonania zmian w przyjętych okresach użytkowania składników aktywów w związku z tym brak jest zmiany w wysokości rocznego odpisu amortyzacyjnego. Weryfikacja nie spowodowała również zmian w wartości rezydualnej i metodzie amortyzacji składników aktywów.

Zmiany w 2022 roku na pozycji rzeczowych aktywów trwałych dotyczą zakupu samochodów osobowych na kwotę 217 tys. zł.

### 13. Wartości niematerialne

#### Zasady rachunkowości

#### Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są: oprogramowanie komputerowe, licencje oraz inne wartości niematerialne.

Wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową, według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi:

- |                                                                                     |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| – dla licencji i oprogramowania serwerowego                                         | 2 - 10 lat, |
| – dla licencji i oprogramowania stacji roboczych oraz oprogramowania antywirusowego | 2 - 10 lat, |
| – dla innych wartości niematerialnych                                               | 2 - 10 lat. |

## Istotne osądy i szacunki

### Okresy ekonomicznej użyteczności i wartość końcowa

Wysokość odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych. Okresy ekonomicznego użytkowania są weryfikowane przynajmniej raz w ciągu roku obrotowego. Weryfikacja przeprowadzona w roku bieżącym nie skutkowała zmianami okresów amortyzacji.

Spółka co roku weryfikuje poprawność ustalonego okresu użytkowania wartości niematerialnych. Każda zmiana okresu amortyzacji wymaga uzasadnienia i powoduje korektę dokonywanych w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy kończący rok obrotowy przeprowadza się ocenę wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości składników wartości niematerialnych zgodnie z MSR 36. W przypadku stwierdzenia istnienia przesłanek przeprowadza się test na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

## Wartości niematerialne

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r. brak pozycji wartości niematerialne i prawne.

|                                            | Oprogramowanie komputerowe,<br>licencje, koncesje, patenty | Razem       |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Wartość brutto</b>                      |                                                            |             |
| <b>Stan na 1 stycznia 2022</b>             | <b>61</b>                                                  | <b>61</b>   |
| Likwidacje                                 | (61)                                                       | (61)        |
| <b>Stan na 31 grudnia 2022</b>             | <b>-</b>                                                   | <b>-</b>    |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b> |                                                            |             |
| <b>Stan na 1 stycznia 2022</b>             | <b>(61)</b>                                                | <b>(61)</b> |
| Likwidacje                                 | 61                                                         | 61          |
| <b>Stan na 31 grudnia 2022</b>             | <b>-</b>                                                   | <b>-</b>    |
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2022</b>    | <b>-</b>                                                   | <b>-</b>    |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2022</b>    | <b>-</b>                                                   | <b>-</b>    |

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.:

|                                            | Oprogramowanie komputerowe,<br>licencje, koncesje, patenty | Razem       |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Wartość brutto</b>                      |                                                            |             |
| <b>Stan na 1 stycznia 2021</b>             | <b>100</b>                                                 | <b>100</b>  |
| Pozostałe                                  | (39)                                                       | (39)        |
| <b>Stan na 31 grudnia 2021</b>             | <b>61</b>                                                  | <b>61</b>   |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b> |                                                            |             |
| <b>Stan na 1 stycznia 2021</b>             | <b>(51)</b>                                                | <b>(51)</b> |
| Amortyzacja                                | (10)                                                       | (10)        |
| <b>Stan na 31 grudnia 2021</b>             | <b>(61)</b>                                                | <b>(61)</b> |
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2021</b>    | <b>49</b>                                                  | <b>49</b>   |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2021</b>    | <b>-</b>                                                   | <b>-</b>    |



Pozycja pozostałe dotyczy ujęcia wyników inwentaryzacji składników majątku trwałego przeprowadzonej na 31 grudnia 2021 r., wykazano niedobór inwentaryzacyjny w wartości netto 39 tys. zł oprogramowania- Kokpit Wirtualnej Elektrowni.

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono zabezpieczeń. W 2022 r. nie było wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

#### 14. Prawo do korzystania ze składnika aktywów

##### Zasady rachunkowości

Umowa zawiera leasing, jeśli:

- dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który może być albo wyraźnie określony w umowie (np. w oparciu o numer inwentarzowy lub wskazanie konkretnego piętra w budynku) lub pośrednio określony w momencie, gdy jest udostępniony do użytkowania klientowi, oraz
- leasingobiorca otrzymuje zasadniczo wszystkie korzyści ekonomiczne z tego składnika aktywów w okresie jego użytkowania, tj. zarówno podstawowe pożytki, jak i inne płynące z niego korzyści, oraz
- leasingobiorca ma prawo do określenia sposobu wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów.

Spółka, jako leasingobiorca, ujmuje w sprawozdaniu finansowym umowy leasingowe jako:

- prawo do korzystania ze składnika aktywów w cenie nabycia obejmującą wartość zobowiązania z tytułu leasingu powiększoną o dokonane płatności, koszty bezpośrednie i pośrednie, pomniejszoną o zachęty udzielone przez leasingodawcę.
- zobowiązanie z tytułu leasingu stanowiące sumę bieżącej wartości opłat leasingowych i bieżącej wartości oczekiwanych płatności na koniec umowy leasingu.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia prawo do korzystania ze składnika aktywów w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz trwałą utratę wartości. Okres amortyzacji ustalony jest:

- jeśli prawo własności do składnika aktywów zostanie przeniesione na leasingobiorcę lub leasingobiorca jest pewny skorzystania z opcji wykupu, wtedy okres amortyzacji obejmuje okres od początku umowy do końca okresu ekonomicznej użyteczności składnika aktywów, lub
- okres amortyzacji obejmuje okres od początku umowy do wcześniejszego z:
  - końca okresu ekonomicznej użyteczności składnika aktywów, lub
  - końca umowy leasingu.

Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu obliczana jest z zastosowaniem stopy dyskonta. Spółka stosuje krańcową stopę procentową, czyli stopę, do której zapłaty byłaby zobowiązana w oparciu o podobną umowę leasingową lub, gdy nie można jej ustalić, stopę procentową, na dzień rozpoczęcia leasingu, przy której ENEA Trading Sp. z o.o. musiałby dokonać pożyczki środków niezbędnych do zakupu oznaczonego składnika aktywów, na podobny okres i przy zachowaniu podobnych zabezpieczeń.

Spółka stosuje stopę procentową równą 1-miesięcznemu WIBOR z ostatniego dnia roku poprzedzającego rok obrotowy powiększoną o marżę. Stopa dyskontowa będzie aktualizowana raz w roku, na koniec roku i będzie obowiązywała w kolejnym okresie.

Spółka wyznacza czas leasingu, tj. nieodwołalny okres leasingu, łącznie z:

- okresem dotyczącym opcji przedłużenia umowy leasingu, jeżeli jest wystarczająco pewne, że Spółka skorzysta z tego prawa, i
- okresem dotyczącym opcji wypowiedzenia umowy leasingu, jeżeli jest wystarczająco pewne, że Spółka nie skorzysta z tego prawa.

Spółka dla większości umów leasingowych przyjmuje okres leasingu zgodny z okresem umowy. Dla umów zawartych na czas nieokreślony, Spółka ustala minimalny okres przywiązania obu stron do umowy. Jeśli Spółka nie jest w stanie określić jak długo ma zamiar korzystać ze składnika aktywów, a taki szacunek mógłby zostać potraktowany jako okres leasingu w przypadku umów na czas nieokreślony, Spółka przyjmuje, że nieodwoływalnym okresem umowy będzie okres wypowiedzenia tej umowy.

W kolejnych okresach, zobowiązanie leasingowe wyceniane jest z uwzględnieniem:

- naliczonych odsetek (rozwiniecie dyskonta),
- spłat rat leasingowych,
- odzwierciedlenia skutków ponownej oceny umowy, zmian w umowie lub zmiany charakteru opłat zmiennych, które w swej istocie mają stały charakter.

Saldo zobowiązania w danym okresie będzie stanowiło różnicę między wartością bieżącą opłat leasingowych, a sumą rat kapitałowych za dany okres. Część odsetkowa raty leasingowej jest odnoszona bezpośrednio w rachunek wyników. Spółka w umowach wieloelementowych ujmuje komponenty leasingowe oddzielnie od komponentów nie leasingowych. Spółka alokuje wynagrodzenie umowne do wszystkich komponentów, wykorzystując indywidualne ceny sprzedaży w przypadku komponentów leasingowych oraz zagregowane indywidualne ceny sprzedaży w przypadku komponentów nie leasingowych.

Spółka korzysta z praktycznego zwolnienia i nie stosuje modelu ujmowania leasingu w odniesieniu do:

- leasingu krótkoterminowego (umowa zawarta na okres do 12 miesięcy i nie zawiera prawa wykupu aktywa),
- leasingu niskocennych aktywów, których wartość początkowa w przypadku nowych aktywów nie przekracza kwoty 10 tys. zł (nawet jeśli ich wartość jest istotna po zagregowaniu) oraz aktywa nie są w wysokim stopniu zależne lub powiązane z innymi aktywami określonymi w umowie.

Zwolnienie nie dotyczy sytuacji, w której Spółka przekazuje składnik aktywów w subleasing lub spodziewa się przekazania. W przypadku, gdy Spółka zdecyduje się na zastosowanie zwolnienia, wówczas rozpoznaje płatności leasingowe jako koszt zgodnie z metodą liniową przez okres leasingu.

## Prawo do korzystania ze składnika aktywów

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.:

|                                            | Budynki i Budowle | Środki transportu | Razem          |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>Wartość brutto</b>                      |                   |                   |                |
| <b>Stan na 1 stycznia 2022</b>             | <b>4 883</b>      | <b>(1)</b>        | <b>4 882</b>   |
| Oddanie w subleasing finansowy             | (46)              | -                 | (46)           |
| Pozostałe*                                 | 316               | -                 | 316            |
| <b>Stan na 31 grudnia 2022</b>             | <b>5 153</b>      | <b>(1)</b>        | <b>5 152</b>   |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b> |                   |                   |                |
| <b>Stan na 1 stycznia 2022</b>             | <b>(1 002)</b>    | <b>1</b>          | <b>(1 001)</b> |
| Amortyzacja                                | (982)             | -                 | (982)          |
| Oddanie w subleasing finansowy             | 15                | -                 | 15             |
| <b>Stan na 31 grudnia 2022</b>             | <b>(1 969)</b>    | <b>1</b>          | <b>(1 968)</b> |
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2022</b>    | <b>3 881</b>      | <b>-</b>          | <b>3 881</b>   |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2022</b>    | <b>3 184</b>      | <b>-</b>          | <b>3 184</b>   |

\*wycena umów po podniesieniu wartości opłat za najem miejsc parkingowych i powierzchni biurowych, wydłużeniu okresu trwania umowy

W 2022 r. w ENEA Trading Sp. z o.o. zmiany zwiększające wartość prawa do użytkowania aktywa związane są z ponowną wyceną w skutek podniesienia wartości opłat umownych oraz wydłużenia w trakcie roku okresu leasingu na wartość 316 tys. zł.

W grudniu 2022 r. Spółka oddała w subleasing finansowy spółce ENEA Power & Gas Trading Sp. z o.o. część z najmowanych pomieszczeń biurowych w Warszawie.

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.:

|                                                 | Budynki i Budowle | Środki transportu | Razem          |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>Wartość brutto</b>                           |                   |                   |                |
| <b>Stan na 1 stycznia 2021</b>                  | <b>134</b>        | <b>358</b>        | <b>492</b>     |
| Nabycie                                         | 4 678             | -                 | 4 678          |
| Likwidacja – wykup z leasingu, wygaśnięcie umów | (44)              | (498)             | (542)          |
| Pozostałe*                                      | 115               | 139               | 254            |
| <b>Stan na 31 grudnia 2021</b>                  | <b>4 883</b>      | <b>(1)</b>        | <b>4 882</b>   |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>      |                   |                   |                |
| <b>Stan na 1 stycznia 2021</b>                  | <b>(38)</b>       | <b>(313)</b>      | <b>(351)</b>   |
| Amortyzacja                                     | (973)             | (40)              | (1 013)        |
| Likwidacja – wykup z leasingu, wygaśnięcie umów | 9                 | 354               | 363            |
| <b>Stan na 31 grudnia 2021</b>                  | <b>(1 002)</b>    | <b>1</b>          | <b>(1 001)</b> |
| <b>Wartość netto na 1 stycznia 2021</b>         | <b>96</b>         | <b>45</b>         | <b>141</b>     |
| <b>Wartość netto na 31 grudnia 2021</b>         | <b>3 881</b>      | <b>-</b>          | <b>3 881</b>   |

\*wycena umów po podniesieniu wartości opłat za najem miejsc parkingowych i powierzchni biurowych, wydłużeniu okresu leasingu samochodów

## 15. Zapasy

### Zasady rachunkowości

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia, na którą składa się cena zakupu powiększona o koszty poniesione na ich zakup tj. w szczególności koszty transportu do miejsca składowania lub w koszcie wytworzenia nie wyższym od ceny sprzedaży netto pomniejszone o ewentualne odpisy aktualizujące wartość zapasów.

Rozchód zapasów ustala się według metody średniej ważonej ceny nabycia.

W ramach zapasów Spółka wykazuje świadectwa pochodzenia energii nabyte w celu dalszej odsprzedaży.

**Świadectwa pochodzenia energii** - są potwierdzeniem wytworzenia energii w odnawialnym źródle energii (energia pochodząca np. z wiatru, wody, słońca, biomasy – tzw. certyfikaty zielone, energia pochodząca z biogazu rolniczego – tzw. certyfikaty błękitne). Wydaje je Prezes URE na wniosek przedsiębiorstwa energetycznego zajmującego się wytwarzaniem energii w odnawialnych źródłach energii i kogeneracji.

**Świadectwa pochodzenia nabyte** wycenia się według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

### Istotne osądy i szacunki

Ustalenie odpisów aktualizujących wartość zapasów wymaga oszacowania ich wartości netto możliwych do uzyskania bazując na najbardziej aktualnych cenach sprzedaży na moment dokonania szacunków.

### Zapasy

|                                | Stan na         |                 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| Świadectwa pochodzenia energii | -               | 301             |
| <b>Razem</b>                   | <b>-</b>        | <b>301</b>      |

Na zapasach nie ustanowiono zabezpieczeń.

### Świadectwa pochodzenia energii

|                                         | Rok zakończony  |                 |
|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                         | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b> | <b>301</b>      | <b>-</b>        |
| Nabycie                                 | 131 055         | 54 176          |
| Sprzedaż                                | (131 356)       | (53 875)        |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>   | <b>-</b>        | <b>301</b>      |

Koszty własne związane ze sprzedażą świadectw pochodzenia energii prezentowane są w pozycji: Zakup energii, praw majątkowych i gazu na potrzeby sprzedaży.

## 16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

### Zasady rachunkowości

#### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności handlowe ujmuje się początkowo w cenie transakcyjnej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. W sytuacji, gdy nie ma żadnych różnic między wartością początkową należności i kwotą (kwotami) w terminie (terminach) wymagalności (zapłaty), odsetki naliczone stopą efektywną nie pojawiają się.

Odpis z tytułu utraty wartości należności określony jest na podstawie oczekiwanych strat kredytowych. Oczekiwane straty kredytowe uwzględniają zarówno zaistniałe już zdarzenia niewykonania zobowiązania przez kontrahentów, jak

również potencjalne, oszacowane straty kredytowe. Odpis tworzy się w ciężar kosztów ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

### Istotne osądy i szacunki

#### Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Odpis z tytułu utraty wartości należności określony jest na podstawie oczekiwanych strat kredytowych. Oczekiwane straty kredytowe uwzględniają zarówno zaistniałe już zdarzenia niewykonania zobowiązania przez kontrahentów, jak również potencjalne, oszacowane straty kredytowe. Potencjalne straty kredytowe szacowane są z uwzględnieniem rodzaju, wieku, etapu egzekwowania należności, przy czym etapy postępowania to: należność bieżąca, należność przeterminowana przed przekazaniem do sądu, należność w postępowaniu sądowym lub komorniczym, należność w upadłości lub ugodzie sądowej. Należności odpisywane są w koszty na podstawie obowiązujących wewnętrznych regulacji z uwzględnieniem zapisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

#### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

|                                                                                            | Stan na          |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                            | 31 grudnia 2022  | 31 grudnia 2021  |
| <b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>        |                  |                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                                         | 657 248          | 601 370          |
| Należności z tytułu wadium i zabezpieczeń                                                  | 1 616            | 1 611            |
| Należności z tytułu podatków                                                               | 384 026          | -                |
| Inne należności - depozyty transakcyjne                                                    | 1 190 797        | 684 270          |
| Pozostałe należności                                                                       | 235              | 76               |
| <b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto</b> | <b>2 233 922</b> | <b>1 287 327</b> |
| Minus: odpis aktualizujący wartość należności                                              | (67)             | (61)             |
| <b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>  | <b>2 233 855</b> | <b>1 287 266</b> |

|                                                                                          | Stan na         |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                          | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| <b>Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>       |                 |                 |
| Inne należności - depozyty transakcyjne                                                  | -               | 67 224          |
| Pozostałe należności                                                                     | 1 165           | 1 846           |
| <b>Razem długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b> | <b>1 165</b>    | <b>69 070</b>   |

W pozycji krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług najwyższą wartość stanowią należności od jednostki dominującej ENEA S.A. 441 508 tys. zł (w 2021 r. 401 750 tys. zł) wynikające z rozliczeń za tytułu sprzedaży energii elektrycznej i gazu.

W pozycji krótko i długoterminowych innych należności - depozyty transakcyjne, prezentowane są kwoty zabezpieczeń przekazanych jako depozyty na transakcje zabezpieczające zakup energii elektrycznej, gazu i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na rynkach giełdowych i poza giełdowych.

Wzrosty wartości kwot zabezpieczeń dotyczą głównie handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>. Jest on spowodowany zwiększeniem wartości zabezpieczeń wymaganych przez banki rozliczeniowe dla transakcji zawieranych z giełdą The ICE Futures Europe 743 681 tys. zł (w 2021 r. 538 824 tys. zł), giełdą European Energy Exchange (EEX) w Lipsku 39 864 tys. zł (w 2021 r. 192 402 tys. zł) oraz rynkiem poza giełdowym AXPO Polska Sp. z o.o. 133 760 tys. zł.

Natomiast depozyty transakcyjne dotyczące zabezpieczenia kontraktów energii elektrycznej i gazu na Towarowej Giełdzie Energii w rozliczeniach prowadzonych przez Izbę Rozliczeniową Giełd Towarowych wynoszą na koniec roku 2022 273 492 tys. zł (w 2021 r. 20 268 tys. zł).

## 17. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami

### Zasady rachunkowości

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu umowy będący prawem Spółki do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które Spółka przekazała klientowi. Aktywo ujmowane jest w przypadku, gdy Spółka spełniła zobowiązanie, dokonując przekazania dóbr lub usług klientowi, zanim klient zapłacił wynagrodzenie lub przed terminem jego wymagalności.

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu umowy będące obowiązkiem Spółki do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług w zamian, za które Spółka otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta.

Jeżeli klient dokonał płatności wynagrodzenia lub Spółka ma prawo do kwoty wynagrodzenia, które jest bezwarunkowe (tj. należność), zanim Spółka przekazała dobra lub usługi klientowi, Spółka przedstawia umowę jako zobowiązanie z tytułu umowy w chwili dokonania płatności lub, gdy płatność staje się należna (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej).

## Istotne osądy i szacunki

### Niezafakturowane przychody ze sprzedaży na koniec okresu obrotowego

Oszacowana wielkość sprzedaży energii elektrycznej nierozliczonej na koniec okresu obrotowego wynikająca z dokonanego zakupu na rzecz jednostki dominującej ENEA S.A.

### Zaliczki na zakup uprawnień do emisji na koniec okresu obrotowego

Zobowiązania z tytułu wpłaconych na rachunek bankowy Spółki zaliczek na zakup uprawnień do emisji dokonanych przez Spółkę GK ENEA, które zawarły umowy o ich pozyskanie.

### Zobowiązania wynikające z korekt sprzedaży

Zobowiązania z tytułu rocznej korekty wartości przychodu ze sprzedaży usług dla Spółek Grupy ENEA, z którymi Spółka posiada umowy o współpracę w zakresie energii elektrycznej, praw majątkowych, gazu, paliw i uprawnień do emisji.

## Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami

Poniższa tabela prezentuje dane dla pozycji krótko i długoterminowych

|                                                                         | Aktywa z tytułu umów<br>z klientami | Zobowiązania z tytułu<br>umów z klientami |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2022</b>                                          | <b>32 062</b>                       | <b>640 042</b>                            |
| Zmiana stanu należności niezafakturowanych                              | (10 707)                            | -                                         |
| Saldo z tytułu przedpłat - zaliczki na zakup uprawnień do emisji        | -                                   | 14 842                                    |
| Saldo z tytułu przedpłat - zaliczka na zakup energii elektrycznej       | -                                   | 183 032                                   |
| Należności wynikające z korekt sprzedaży                                | (14 401)                            | -                                         |
| Zobowiązania wynikające z korekt sprzedaży                              | -                                   | 746                                       |
| Odpis aktualizujący                                                     | (3)                                 | -                                         |
| <b>Stan na 31 grudnia 2022</b>                                          | <b>6 951</b>                        | <b>838 662</b>                            |
| <b>Stan na 1 stycznia 2021</b>                                          | <b>3 870</b>                        | <b>372 014</b>                            |
| Zmiana stanu należności niezafakturowanych                              | 13 920                              | -                                         |
| Zmniejszenia z tytułu przedpłat - zaliczki na zakup uprawnień do emisji | -                                   | 124 312                                   |
| Zwiększenia z tytułu przedpłat - zaliczka na zakup energii elektrycznej | -                                   | 153 559                                   |
| Należności wynikające z korekt sprzedaży                                | 14 285                              | -                                         |
| Zobowiązania wynikające z korekt sprzedaży                              | -                                   | (9 843)                                   |
| Odpis aktualizujący                                                     | (13)                                | -                                         |
| <b>Stan na 31 grudnia 2021</b>                                          | <b>32 062</b>                       | <b>640 042</b>                            |

Na 31 grudnia 2022 r. w pozycji zobowiązań z tytułu umów z klientami ujęta została zaliczka od ENEA SA na zakup energii elektrycznej w kwocie 413 735 tys. zł (w 2021 r. 230 703 tys. zł), oraz pozostała kwota zaliczek przekazanych przez spółki na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w wysokości 424 181 tys. zł.

## 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

### Zasady rachunkowości

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne na rachunku bankowym, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności.

Środki pieniężne w kasie wyceniane są na każdy dzień bilansowy w wartości nominalnej. Środki pieniężne na rachunku bankowym, depozyty bankowe płatne na żądanie oraz inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności wyceniane są na każdy dzień bilansowy w zamortyzowanym koszcie (w wartości nominalnej/początkowej powiększonej o naliczone do dnia bilansowego odsetki, skorygowanej o odpis na oczekiwane straty kredytowe).

W środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach wykazywane są środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie rozliczeń z IRGiT.

#### Istotne osądy i szacunki

Zgodnie z przyjętymi przez ENEA Trading Sp. z o.o. zasadami oceny ryzyka kredytowego oraz zapisami MSSF 9 w zakresie oceny utraty wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów potencjalny wpływ został oszacowany przez Spółkę jako nieistotny.

#### Prezentacja depozytów w IRGiT

Są to środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A., które podlegają ocenie co do możliwości ich uwolnienia bez ponoszenia istotnej straty.

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|                                                                    | Stan na         |                  |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
|                                                                    | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021  |
| <b>Środki pieniężne w banku</b>                                    | <b>571 561</b>  | <b>2 332 993</b> |
| - w tym split payment                                              | 1 122           | 1 566            |
| - w tym aktywa z tytułu cash pool                                  | 225 848         | 368 674          |
| <b>Inne środki pieniężne</b>                                       | <b>150 553</b>  | <b>111 254</b>   |
| - inne (depozyt IRGiT)                                             | 150 553         | 111 254          |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                    | <b>722 114</b>  | <b>2 444 247</b> |
| <b>Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b> | <b>722 114</b>  | <b>2 444 247</b> |

Na 31 grudnia 2022 r. ENEA Trading Sp. z o.o. posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 181 752 tys. zł. (w 2021 r. 128 181 tys. zł). Były to w przeważającej większości środki pieniężne utrzymywane na depozytach transakcyjnych energii elektrycznej oraz blokady środków pieniężnych w tym środki z podzielonej płatności VAT split payment 1 122 tys. zł (w 2021 r. 1 566 tys. zł).

Zarządzanie środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej ENEA dokonywane jest z poziomu ENEA S.A., co umożliwia efektywne zarządzanie nadwyżkami środków pieniężnych (efekt skali), jak również pozwala na ograniczenie kosztów finansowania zewnętrznego, jest to usługa "Systemu zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków" - cash pooling. W ramach przedmiotowej usługi, salda rachunków bankowych u Uczestników usługi, na koniec każdego dnia są zerowane, a następnie nadwyżka środków przekazywana jest na rachunek zarządzającego, którym jest ENEA S.A. Kolejnego dnia salda środków są odwracane i powracają na rachunki spółek.

21 grudnia 2022 r. ENEA Trading Sp. z o.o. podpisała Aneks nr 3 do Umowy współpracy z bankiem PKO BP S.A. na kompleksową obsługę bankową, w tym, m.in. usługę Cash Poolingu z okresem obowiązywania od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. Na 31 grudnia 2022 r. należności wobec Pool Leadera wynoszą 219 924 tys. zł. (w 2021 r. 5 630 tys. zł)



21 grudnia 2022 r. ENEA Trading Sp. z o.o. podpisała Aneks nr 3 do Umowy współpracy z bankiem Pekao S.A. na kompleksową obsługę bankową, w tym, m.in. usługę Cash Poolingu. Umowa została zawarta na czas określony tj. od 01 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. Na 31 grudnia 2022 r. należności wobec Pool Leadera wynoszą 5 924 tys. zł. (w 2021 r. zobowiązanie 363 045 tys. zł).

Środki pieniężne z cash pooling na 31 grudnia 2022 r. będące należnością Spółka wykazała w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz w Nocie 27 jako kwotę krótkoterminowego aktywa z tytułu cash pooling od jednostki nadrzędnej ENEA S.A., w ten sam sposób zaprezentowano środki pieniężne z cash pooling na 31 grudnia 2021 r.

## 19. Kapitał własny

### Zasady rachunkowości

#### Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości określonej i wpisanej w krajowym rejestrze sądowym, skorygowany odpowiednio o skutki hiperinflacji i rozliczenie skutków transakcji wydzielenia, połączenia i nabycia spółek. Podwyższenie kapitału podstawowego, które na koniec okresu sprawozdawczego zostało pokryte, a które oczekuje na rejestrację w krajowym rejestrze sądowym, jest również prezentowane jako kapitał podstawowy.

### Kapitał własny

#### Stan na 31 grudnia 2022

|                                        | Liczba udziałów<br>(w sztukach) | Wartość nominalna<br>1 udziału<br>(w złotych) | Wartość księgowa<br>(w złotych) |
|----------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------|
| Kapitał zakładowy (wartość nominalna)* | 100 000                         | 1 000                                         | 100 000 000                     |
| Kapitał rezerwowy                      |                                 |                                               | 19 500 000                      |
| Zyski zatrzymane                       |                                 |                                               | 1 098 000                       |
| <b>Kapitał zakładowy razem</b>         |                                 |                                               | <b>120 598 000</b>              |

#### Stan na 31 grudnia 2021

|                                        | Liczba udziałów<br>(w sztukach) | Wartość nominalna<br>1 udziału<br>(w złotych) | Wartość księgowa<br>(w złotych) |
|----------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------|
| Kapitał zakładowy (wartość nominalna)* | 100 000                         | 1 000                                         | 100 000 000                     |
| Kapitał rezerwowy                      |                                 |                                               | 19 500 000                      |
| Zyski zatrzymane                       |                                 |                                               | 5 561 000                       |
| <b>Kapitał zakładowy razem</b>         |                                 |                                               | <b>125 061 000</b>              |

\*kapitał zakładowy w całości został wpłacony

Na 31 grudnia 2022 r. jedynym udziałowcem Spółki była ENEA S.A. posiadająca 100 % udziałów.

### Polityka zarządzania kapitałem i zadłużenie netto

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej udziałowca.

## 20. Dywidenda

### Zasady rachunkowości

Płatność dywidend na rzecz udziałowców ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie.



Decyzję o wypłacie dywidendy za bieżący rok obrotowy podejmą udziałowcy na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w 2023 r. Rekomendację odnośnie podziału zysku za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Zarząd ENEA Trading Sp. z o.o. przedstawi do końca I półrocza 2023 r.

3 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA Trading Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., zgodnie z którą 100% zysku netto za rok 2021 zostało przekazane na dywidendę na rzecz ENEA SA. Dywidenda została wypłacona w lipcu 2022 r.

## 21. Zobowiązania z tytułu leasingu

### Zobowiązania z tytułu leasingu

|                          | Stan na 31 grudnia 2022        |            |              | Stan na 31 grudnia 2021                    |            |              |
|--------------------------|--------------------------------|------------|--------------|--------------------------------------------|------------|--------------|
|                          | Zobowiązania z tytułu leasingu | Odsetki    | Razem        | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | Odsetki    | Razem        |
| Poniżej jednego roku     | 977                            | 83         | 1 060        | 962                                        | 77         | 1 039        |
| Od jednego do pięciu lat | 2 436                          | 90         | 2 526        | 3 039                                      | 101        | 3 140        |
| <b>Razem</b>             | <b>3 413</b>                   | <b>173</b> | <b>3 586</b> | <b>4 001</b>                               | <b>178</b> | <b>4 179</b> |

Przedmiotem umów objętych przepisami MSSF16 w roku 2022 i 2021 są prawa do korzystania ze składnika aktywów w postaci umów leasingu samochodów osobowych (środki transportu), umów najmu miejsc parkingowych i umów najmu powierzchni biurowej (budynki i budowle). Szerszy opis został zawarty w Nocie 14.

Spółka wyznacza czas leasingu, tj. nieodwołalny okres leasingu, łącznie z:

- okresem dotyczącym opcji przedłużenia umowy leasingu, jeżeli jest wystarczająco pewne, że Spółka skorzysta z tego prawa;
- okresem dotyczącym opcji wypowiedzenia umowy leasingu, jeżeli jest wystarczająco pewne, że Spółka nie skorzysta z tego prawa.

Spółka dla umów leasingowych, przyjmuje okres leasingu zgodny z okresem umowy. Dla umów zawartych na czas nieokreślony, Spółka ustala minimalny okres przywiązania obu stron do umowy. W zawartych umowach przyjęto pięcioletni okres umowny.

### Koszty związane z umowami leasingu

|                                                  | Rok zakończony  |                 |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                  | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| Koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu | (99)            | (101)           |

Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu obliczana jest z zastosowaniem stopy leasingu. W przypadku, gdy stopa leasingu nie jest znana, Spółka stosuje krańcową stopę procentową, czyli stopę, do której zapłaty byłaby zobowiązana w oparciu o podobną umowę leasingową lub gdy nie można jej ustalić, stopę procentową, na dzień rozpoczęcia leasingu, przy której ENEA Trading Sp. z o.o. musiałaby dokonać pożyczki środków niezbędnych do zakupu podobnego składnika aktywów, na podobny okres i przy zachowaniu podobnych zabezpieczeń.

Spółka ma możliwości skorzystania z praktycznego zwolnienia i może nie stosować modelu ujmowania leasingu w odniesieniu do:

- leasingu krótkoterminowego (na okres leasingu 12 miesięcy lub mniej, umowa nie zawiera prawa wykupu aktywa),
- leasingu niskocennych aktywów, których wartość początkowa w przypadku nowych aktywów nie przekracza kwoty 10 tys. zł (nawet jeśli ich wartość jest istotna po zagregowaniu).

W przypadku, gdy Spółka zdecyduje się na zastosowanie zwolnienia, wówczas rozpoznaje płatności leasingowe, jako koszt zgodnie z metodą liniową przez okres leasingu lub według innej metody, jeżeli lepiej odzwierciedla korzyści Spółki. Zwolnienie nie dotyczy sytuacji, w której Spółka przekazuje składnik aktywów w subleasing lub spodziewa się przekazania.

W Spółce nie występują istotne przyszłe wpływy pieniężne, które nie byłyby uwzględnione w wycenie zobowiązań leasingowych. W 2022 r. Spółka nie była stroną umowy leasingu zwrotnego.

### Zobowiązania z tytułu umów najmu i dzierżawy niebędących leasingiem

ENEA Trading Sp. z o.o. posiada umowy najmu i dzierżawy, dotyczące w większości wynajmu powierzchni, które nie

zostały ujęte zgodnie z MSSF 16 Leasing, głównie z uwagi na okres wypowiedzenia umów, który wynosi średnio trzy miesiące.

Koszty z tytułu umów najmu i dzierżawy niebędących leasingami ujętych w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2022 wynoszą 105 tys. zł.

## 22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

### Zasady rachunkowości

**Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania** zaklasyfikowane jako zobowiązania finansowe ujmowane początkowo według wartości godziwej, która odpowiada wartości nominalnej, pomniejszonej o koszty transakcyjne, a następnie wyceniane się je według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej.

**Pozostałe zobowiązania niestanowiące zobowiązań finansowych** ujmowane początkowo w wartości nominalnej i wyceniane się na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymagalnej zapłaty.

|                                                                                                 | Stan na         |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                                 | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| <b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:</b> |                 |                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                            | 242 016         | 143 464         |
| Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego)                              | 426             | 248 401         |
| Inne                                                                                            | 80              | 50              |
| <b>Razem</b>                                                                                    | <b>242 522</b>  | <b>391 915</b>  |
| <b>Inne zobowiązania finansowe</b>                                                              |                 |                 |
| Zobowiązania dotyczące depozytów na transakcje futures na prawa do emisji CO <sub>2</sub>       | 31 363          | -               |
| <b>Razem</b>                                                                                    | <b>31 363</b>   | <b>-</b>        |

W pozycji krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług najwyższą wartość stanowią zobowiązania wewnątrzgrupowe od jednostek ENEA S.A. 40 714 tys. zł (w 2021 r. 22 050 tys. zł), ENEA Nowa Energia Sp. z o.o. 16 038 tys. zł (w 2021 r. 41 911 tys. zł) wynikające z rozliczeń za zakup energii elektrycznej.

Pozycja inne zobowiązania finansowe na 31 grudnia 2022 r. to zobowiązania z tytułu ujemnego stanu środków pieniężnych na depozytach transakcyjnych kontraktów futures na prawa do emisji CO<sub>2</sub>.

W roku 2022 brak udzielonych przez Spółkę zabezpieczeń w formie gwarancji, poręczeń i innych zabezpieczeń. Wszelkich poręczeń i gwarancji na rzecz ENEA Trading Sp. z o.o. udziela ENEA SA.

## 23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

### Zasady rachunkowości

#### Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Do krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ENEA Trading Sp. z o.o. zalicza między innymi: wynagrodzenia miesięczne, wynagrodzenia z tytułu premii rocznej, prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii, krótkoterminowe płatne nieobecności (wynagrodzenie za niewykorzystane urlopy) wraz z należnymi składkami na ubezpieczenia społeczne, nagrodę na Dzień Energetyka.

Zobowiązanie z tytułu krótkoterminowych (kumulowanych) płatnych nieobecności jest ujmowane, nawet jeżeli płatne nieobecności nie uprawniają do ekwiwalentu pieniężnego. Spółka ustala przewidywany koszt kumulowanych płatnych nieobecności jako dodatkową kwotę, którą zgodnie z przewidywaniami zapłaci w wyniku niewykorzystanego uprawnienia ustalonego na dzień bilansowy.

Pozostałe zobowiązania są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty.

#### Długoterminowe świadczenia pracownicze

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy reprezentantami pracowników, a reprezentantami Spółki pracownikom ENEA Trading Sp. z o.o. przysługują określone świadczenia z innych tytułów niż wynagrodzenie za pracę. Świadczenia te finansowane są w całości przez Spółkę. Do oszacowania zobowiązań z tytułów tych świadczeń stosuje się metody aktuarialne.

### Programy określonych świadczeń

Do programów określonych świadczeń Spółka zalicza:

- 1) Odprawy emerytalne i rentowe  
Pracownicy przechodzący na emeryturę (rentę) uprawnieni są do otrzymania odpraw emerytalnych w formie gratyfikacji pieniężnych. Wysokość tych odpraw zależy od stażu pracy oraz wysokości otrzymywanego przez pracownika wynagrodzenia.
- 2) Odprawy pośmiertne  
W przypadku śmierci pracownika w czasie trwania stosunku pracy lub w czasie pobierania po jego rozwiązaniu zasiłku z tytułu niezdolności do pracy wskutek choroby, rodzinie przysługuje od pracodawcy odprawa pośmiertna. Wysokość tej odprawy zależy od stażu pracy oraz wysokości otrzymywanego przez pracownika wynagrodzenia.
- 3) Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę.  
Pracownikom, którzy przepracowali w Spółce co najmniej rok, przechodzącym na emeryturę, przysługuje prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii. Emeryci i renciści mają prawo do ekwiwalentu pieniężnego w wysokości 3 000 kWh x 80% ceny energii elektrycznej i składnika zmiennego opłaty przesyłowej oraz 100% wartości opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej wg taryfy jednostrefowej ogólnie obowiązującej dla gospodarstw domowych. Ekwiwalent pieniężny wypłacany jest dwa razy w roku, w wysokości stanowiącej każdorazowo połowę rocznego ekwiwalentu. Wartość ekwiwalentu jest waloryzowana o wzrost ceny energii elektrycznej wg taryfy ogólnie obowiązującej dla gospodarstw domowych w roku poprzedzającym wypłatę. Prawo to, w przypadku zgonu pracownika przechodzi na małżonka w przypadku pobierania przez małżonka renty rodzinnej.
- 4) Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla emerytów i rencistów objętych opieką socjalną przez Spółkę  
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla emerytów i rencistów objętych opieką socjalną przez Spółkę dokonywany jest w wysokości wynikającej z obowiązujących przepisów.

Świadczenia pracownicze wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach z tytułu świadczeń pracowniczych, a zmiana stanu rezerw prezentowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Zyski i straty aktuarialne są w całości ujmowane w innych całkowitych dochodach.

### Nagrody jubileuszowe

Do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych ENEA Trading Sp. z o.o. zalicza nagrody jubileuszowe. Wysokość tych nagród zależy od stażu pracy oraz wysokości otrzymywanego przez pracownika wynagrodzenia. Zyski i straty aktuarialne są w całości ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

### Program określonych składek

- 1) Składki ubezpieczeń społecznych  
System ubezpieczeń społecznych działa na zasadach programu państwowego, zgodnie z którym na Spółce ciąży obowiązek zapłaty składek na ubezpieczenia społeczne dla pracowników w momencie, gdy stają się one należne. Spółka nie jest zobowiązana ani prawnie, ani zwyczajowo do wypłaty przyszłych świadczeń z tytułu ubezpieczeń społecznych. Spółka ujmuje koszt składek dotyczących bieżącego okresu w zysku lub stracie bieżącego okresu jako koszt świadczeń pracowniczych.
- 2) Pracowniczy Program Emerytalny  
Zgodnie z załącznikiem do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy Spółka prowadzi Pracowniczy Program Emerytalny w formie grupowego ubezpieczenia pracowników z funduszem kapitałowym na zasadach określonych w ustawie i wynegocjowanych ze stroną związkową.  
Z Pracowniczego Programu Emerytalnego mogą korzystać pracownicy Spółki po roku pracy niezależnie od rodzaju umowy o pracę.

Pracownicy przystępują do Pracowniczego Programu Emerytalnego (PPE) na warunkach określonych poniżej:

- ubezpieczenie zawiera się w formie ubezpieczenia grupowego na życie z ochroną ubezpieczeniową,
- poziom składki podstawowej ustala się w wysokości 7% wynagrodzenia uczestnika,
- 90% składki podstawowej przeznacza się na składkę inwestycyjną a 10% na ochronę ubezpieczeniową.

Spółka ujmuje koszt składek na PPE dotyczących bieżącego okresu w zysku lub stracie jako koszt świadczeń pracowniczych.

### Istotne osądy i szacunki

Przyjęto wycenę rezerw na długoterminowe świadczenia pracownicze sporządzoną poprzez określenie salda zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego z tytułu przewidywanych przyszłych wypłat świadczeń, obliczoną metodą aktuarialną przez niezależnego aktuarium.

Szacowanie zobowiązań z tytułu następujących świadczeń dokonywane jest przez aktuarium metodą „Projected Unit Credit Method” (tę samą metodę zastosowano przy analizie wrażliwości dla programów określonych świadczeń):

- odprawy emerytalne i rentowe,
- odprawy pośmiertne
- prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę,
- odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla emerytów i rencistów objętych opieką socjalną przez Spółkę.

Na dokonany szacunek mają wpływ stopa dyskontowa oraz tempo długookresowego wzrostu wynagrodzeń. Do obliczeń przyjmuje się podstawowe dane indywidualnie dla poszczególnych pracowników zatrudnionych w Spółce wg stanu na dany dzień sprawozdawczy (z uwzględnieniem płci zatrudnionego), z następujących obszarów:

- wiek zatrudnionego,
- staż pracy w Spółce,
- staż pracy ogółem,
- wynagrodzenie, stanowiące podstawę wymiaru wysokości nagrody jubileuszowej i odprawy emerytalno-rentowej.

Założenia aktuarialne wykorzystywane do obliczenia szacunków zostały przedstawione poniżej.

### Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

|                                                                           | Stan na         |                 |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                           | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe                             | 7 014           | 5 699           |
| Odprawy emerytalne i rentowe                                              | 497             | 578             |
| Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę | 562             | 623             |
| Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników                               | 124             | 207             |
| Odprawy pośmiertne                                                        | 153             | 141             |
| Nagrody jubileuszowe                                                      | 1 727           | 1 760           |
| <b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>                | <b>10 077</b>   | <b>9 008</b>    |
| <i>Długoterminowe</i>                                                     | <i>2 895</i>    | <i>3 168</i>    |
| <i>Krótkoterminowe</i>                                                    | <i>7 182</i>    | <i>5 840</i>    |

### Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2022

|                                                                        | Odprawy emerytalne i rentowe | Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę | Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników | Odprawy pośmiertne | Nagrody jubileuszowe | Razem        |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2022</b>                                         | <b>578</b>                   | <b>623</b>                                                                | <b>207</b>                                  | <b>141</b>         | <b>1 760</b>         | <b>3 309</b> |
| <b>Koszty ujęte w zyskach lub stratach, w tym:</b>                     | <b>59</b>                    | <b>70</b>                                                                 | <b>27</b>                                   | <b>16</b>          | <b>107</b>           | <b>279</b>   |
| koszty bieżącego zatrudnienia                                          | 38                           | 47                                                                        | 19                                          | 11                 | 105                  | 220          |
| koszty odsetek                                                         | 21                           | 23                                                                        | 8                                           | 5                  | 60                   | 117          |
| zyski/straty aktuarialne netto na skutek korekt założonych ex-post     | -                            | -                                                                         | -                                           | -                  | 113                  | 113          |
| zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń demograficznych | -                            | -                                                                         | -                                           | -                  | (3)                  | (3)          |
| zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń finansowych     | -                            | -                                                                         | -                                           | -                  | (168)                | (168)        |

|                                                                             |              |              |              |            |              |              |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| <b>Koszty ujęte w innych składnikach całkowitego dochodu, w tym:</b>        | <b>(140)</b> | <b>(126)</b> | <b>(109)</b> | <b>(4)</b> | <b>-</b>     | <b>(379)</b> |
| zyski/straty aktuarialne netto na skutek korekt założonych ex-post          | (27)         | (14)         | 8            | 10         | -            | (23)         |
| zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń demograficznych      | (3)          | (17)         | (8)          | 7          | -            | (21)         |
| zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń finansowych          | (110)        | (95)         | (109)        | (21)       | -            | (335)        |
| <b>Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłat świadczeń (wartość ujemna)</b> | <b>-</b>     | <b>(5)</b>   | <b>(1)</b>   | <b>-</b>   | <b>(140)</b> | <b>(146)</b> |
| <b>Razem zmiany</b>                                                         | <b>(81)</b>  | <b>(61)</b>  | <b>(83)</b>  | <b>12</b>  | <b>(33)</b>  | <b>(246)</b> |
| <b>Stan na 31 grudnia 2022</b>                                              | <b>497</b>   | <b>562</b>   | <b>124</b>   | <b>153</b> | <b>1 727</b> | <b>3 063</b> |
| <i>Długoterminowe</i>                                                       | 497          | 557          | 123          | 141        | 1 577        | 2 895        |
| <i>Krótkoterminowe</i>                                                      | -            | 5            | 1            | 12         | 150          | 168          |

#### Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2021

|                                                                             | Odprawy emerytalne i rentowe | Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę | Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników | Odprawy pośmiertne | Nagrody jubileuszowe | Razem        |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2021</b>                                              | <b>727</b>                   | <b>878</b>                                                                | <b>330</b>                                  | <b>158</b>         | <b>1 854</b>         | <b>3 947</b> |
| <b>Koszty ujęte w zyskach lub stratach, w tym:</b>                          | <b>60</b>                    | <b>81</b>                                                                 | <b>38</b>                                   | <b>15</b>          | <b>33</b>            | <b>227</b>   |
| koszty bieżącego zatrudnienia                                               | 49                           | 68                                                                        | 33                                          | 13                 | 112                  | 275          |
| koszty odsetek                                                              | 11                           | 13                                                                        | 5                                           | 2                  | 26                   | 57           |
| zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń finansowych          | -                            | -                                                                         | -                                           | -                  | 188                  | 188          |
| zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń demograficznych      | -                            | -                                                                         | -                                           | -                  | (3)                  | (3)          |
| zyski/straty aktuarialne netto na skutek korekt założonych ex-post          | -                            | -                                                                         | -                                           | -                  | (290)                | (290)        |
| <b>Koszty ujęte w innych składnikach całkowitego dochodu, w tym:</b>        | <b>(161)</b>                 | <b>(333)</b>                                                              | <b>(161)</b>                                | <b>(32)</b>        | <b>-</b>             | <b>(687)</b> |
| zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń finansowych          | 27                           | (32)                                                                      | (21)                                        | (6)                | -                    | (32)         |
| zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń demograficznych      | (4)                          | (79)                                                                      | (9)                                         | 4                  | -                    | (88)         |
| zyski/straty aktuarialne netto na skutek korekt założonych ex-post          | (184)                        | (222)                                                                     | (131)                                       | (30)               | -                    | (567)        |
| <b>Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłat świadczeń (wartość ujemna)</b> | <b>(48)</b>                  | <b>(3)</b>                                                                | <b>-</b>                                    | <b>-</b>           | <b>(127)</b>         | <b>(178)</b> |
| <b>Razem zmiany</b>                                                         | <b>(149)</b>                 | <b>(255)</b>                                                              | <b>(123)</b>                                | <b>(17)</b>        | <b>(94)</b>          | <b>(638)</b> |
| <b>Stan na 31 grudnia 2021</b>                                              | <b>578</b>                   | <b>623</b>                                                                | <b>207</b>                                  | <b>141</b>         | <b>1 760</b>         | <b>3 309</b> |
| <i>Długoterminowe</i>                                                       | 578                          | 618                                                                       | 206                                         | 132                | 1 634                | 3 168        |
| <i>Krótkoterminowe</i>                                                      | -                            | 5                                                                         | 1                                           | 9                  | 126                  | 141          |

#### Założenia aktuarialne

| Założenia                                                   | 31 grudnia 2022                                                            | 31 grudnia 2021                                                            |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Długookresowa przewidywana roczna stopa wzrostu wynagrodzeń | 13,3% w 2023 r.; 7,75% w 2024 r.; 3,1% w 2025 r.; 2,5% w następnych latach | 4,91% w 2022 r.; 4,05% w 2023 r.; 2,7% w 2024 r.; 2,5% w następnych latach |

|                                                                                             |                                                                                                                                           |                                                                                                                                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS                                          | 28,1% w 2024 r.; 11,9% w 2025 r.; 7,6% w 2026 r.; 5,9% w 2027 r.; 6,0% w 2028 r.; 5,5% w 2029 r.; oraz 5,4% w pozostałych latach prognozy | 9,2% w 2023 r.; 10,8% w 2024 r.; 7,5% w 2025 r.; 6,1% w 2026 r.; 6% w 2027 r.; 5,6% w latach 2028-2030 oraz 5,3% w pozostałych latach prognozy |
| Stopa dyskontowa                                                                            | 6,50%                                                                                                                                     | 3,70%                                                                                                                                          |
| Wartość ekwiwalentu energetycznego                                                          | 1 764,63 zł                                                                                                                               | 1 667,85 zł                                                                                                                                    |
| Wzrost wartości ekwiwalentu pieniężnego wypłacanego w ramach ulgowej odpłatności za energię | 34,4% w 2023 r.; 64,9% w 2024 r.; -0,8% w 2025 r.; -0,7% w latach 2026-2028; -0,6% w 2029 r.; 2,5% w następnych latach                    | 13,9% w 2022 r.; 27,3% w 2023 r.; 1,1% w latach 2024-2028; 2,5% w następnych latach                                                            |
| Przeciętne miesięczne wynagrodzenie przyjęte do wyliczenia zobowiązania ZFŚS                | 4 434,58 zł                                                                                                                               | 4 434,58 zł                                                                                                                                    |

- na podstawie założeń zdefiniowanych na poziomie korporacyjnym, w/w wzrost podstawy tworzenia odpisu za ZFŚS przyjęto na podstawie wzrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w gospodarce narodowej. W przypadku zmiany podstawy w 2024 r. uwzględniono sumaryczny wzrost podstawy za lata 2020-2022. Zmiana podstawy w 2024 r. wynika z zakładanego na dzień sporządzenia wyceny ryzyka częściowego odmrożenia podstawy naliczania ZFŚS od 2024 r. (jako podstawę naliczania odpisu w 2024 r. przyjęto szacunkową wartość ustalaną przez GUS za drugie półrocze 2022 r.).
- wskaźnik rotacji pracowników na 31 grudnia 2022r. w wysokości 4,37%, na 31 grudnia 2021 roku w wysokości 4,79%.

#### Analiza wrażliwości dla programów określonych świadczeń

| Programy określonych świadczeń:                                                               | Wpływ zmiany założenia aktuarialnego na wysokość zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
|                                                                                               | + 1 p.p.                                                                                               | - 1 p.p. |
| Stopa dyskonta                                                                                | (179)                                                                                                  | 226      |
| Stopa przewidywanego wzrostu wynagrodzeń                                                      | 96                                                                                                     | (80)     |
| Średni wzrost wartości ekwiwalentu pieniężnego dla ulgowej odpłatności za energię elektryczną | 120                                                                                                    | (93)     |

#### Zapadalność zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń

| Średni ważony okres obowiązywania zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń (w latach) | Stan na         |                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                                    | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| Odprawy emerytalne i rentowe                                                                       | 14,0            | 16,9            |
| Odprawy pośmiertne                                                                                 | 7,8             | 11,1            |
| Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę                          | 20,3            | 25,0            |
| Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników                                                        | 24,0            | 28,9            |



## Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

### 24. Instrumenty finansowe i wartość godziwa

#### Zasady rachunkowości

##### Aktywa finansowe

Spółka zalicza swoje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.
- a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują:
  - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (m.in. instrumenty pochodne, dla których nie jest stosowana rachunkowość zabezpieczeń),
  - aktywa finansowe wyznaczone dobrowolnie do tej kategorii,
  - aktywa finansowe niespełniające definicji podstawowej umowy pożyczki, w tym instrumenty kapitałowe jak akcje i udziały, z wyjątkiem wyznaczonych do instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody,
  - aktywa finansowe spełniające definicję podstawowej umowy pożyczki, które nie są utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym dla zrealizowania przepływów pieniężnych lub dla zrealizowania przepływów pieniężnych lub sprzedaży.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

- b) Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie to aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz których warunki umowne spełniają kryteria podstawowej umowy pożyczki.

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych podlegający klasyfikacji dla potrzeb wyceny w jego wartości godziwej. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług bez istotnego komponentu finansowego, które wyceniane są w cenie transakcyjnej.

Wartość godziwą aktywów finansowych niezaliczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia/pozyskania tych pozycji aktywów.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej. Wartość godziwa ustalona na dzień bilansowy nie jest korygowana o koszty transakcyjne, które należałoby ponieść dla realizacji danej pozycji. Przeszacowania do wartości godziwej dla aktywów z tej kategorii ujmowane są w wyniku finansowym. W przypadku usunięcia z ksiąg danej pozycji, Spółka ustala zysk lub stratę ze zbycia i ujmuje ją w wyniku finansowym okresie.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wyceniane są na każdy dzień bilansowy w zamortyzowanym koszcie. Zamortyzowany koszt składnika aktywów finansowych to kwota, w jakiej składnik aktywów finansowych wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kwoty głównej oraz powiększona lub pomniejszona o ustaloną z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy tą kwotą początkową, a kwotą w terminie wymagalności, oraz skorygowana o wszelkie odpisy na oczekiwane straty kredytowe.

##### Zobowiązania finansowe w tym kredyty, pożyczki i papiery dłużne

Zobowiązania finansowe obejmujące zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne.

Zobowiązania finansowe obejmujące kredyty i pożyczki oraz papiery dłużne klasyfikowane są na moment początkowego ujęcia do następujących kategorii:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują:

- zobowiązanie finansowe spełniające definicję przeznaczonych do obrotu, w tym instrumenty pochodne niewykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń,
- zobowiązanie finansowe dobrowolnie wyznaczone przez Spółkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.



Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie obejmują wszystkie zobowiązania finansowe podlegające klasyfikacji dla potrzeb wyceny, niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia zobowiązanie finansowe podlegające klasyfikacji dla potrzeb wyceny w jego wartości godziwej.

Wartość godziwą zobowiązania finansowego niezaliczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy pomniejsza się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do emisji (zaciągnięcia/powstania) tego zobowiązania.

Wycena bilansowa zobowiązania finansowego i ujęcie przeszacowań uzależnione są od klasyfikacji danej pozycji do odpowiedniej kategorii dla potrzeb wyceny:

- zobowiązania finansowe zaliczone do kategorii zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej; wartość godziwa ustalona na dzień bilansowy nie jest korygowana o koszty transakcyjne, które należałoby ponieść dla rozliczenia danej pozycji; przeszacowania do wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym okresu;
- zobowiązania finansowe zaliczone do kategorii zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wyceniane są na każdy dzień bilansowy w zamortyzowanym koszcie.

### Istotne osądy i szacunki

Aktywa finansowe analizuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego pod kątem oczekiwanych strat kredytowych i możliwości wystąpienia utraty wartości.

Pojedyncze instrumenty finansowe istotne pod względem wartościowym są oceniane indywidualnie pod względem utraty wartości. Pozostałe aktywa finansowe są w celu oceny utraty wartości dzielone na grupy o podobnym poziomie ryzyka kredytowego.

### Instrumenty finansowe

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych aktywów i zobowiązań finansowych z wartościami księgowymi:

|                                                                  | Stan na 31 grudnia 2022 |                    | Stan na 31 grudnia 2021 |                     |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------|
|                                                                  | Wartość księgowa        | Wartość godziwa    | Wartość księgowa        | Wartość godziwa     |
| <b>AKTYWA FINANSOWE</b>                                          |                         |                    |                         |                     |
| <b>Długoterminowe</b>                                            | <b>809 689</b>          | <b>809 689</b>     | <b>1 240 192</b>        | <b>1 240 192</b>    |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej                   |                         |                    |                         |                     |
| Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego           | 809 640                 | 809 640            | 1 172 968               | 1 172 968           |
| Należności z tytułu dostaw i usług – depozyty zabezpieczające    | 49                      | 49                 | -                       | -                   |
|                                                                  | -                       | -                  | 67 224                  | 67 224              |
| <b>Krótkoterminowe</b>                                           | <b>7 949 845</b>        | <b>5 371 186</b>   | <b>14 240 639</b>       | <b>10 478 751</b>   |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej                   |                         |                    |                         |                     |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                                 | 5 371 186               | 5 371 186          | 10 478 751              | 10 478 751          |
|                                                                  | 6 951                   | (*)                | 32 062                  | (*)                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz depozyty zabezpieczające | 1 849 594               | (*)                | 1 285 579               | (*)                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 722 114                 | (*)                | 2 444 247               | (*)                 |
| <b>AKTYWA FINANSOWE RAZEM</b>                                    | <b>8 759 537</b>        | <b>6 180 875</b>   | <b>15 480 831</b>       | <b>11 718 943</b>   |
| <b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>                                    |                         |                    |                         |                     |
| <b>Długoterminowe</b>                                            | <b>(807 177)</b>        | <b>(807 177)</b>   | <b>(1 298 946)</b>      | <b>(1 267 027)</b>  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                   | (2 436)                 | (2 436)            | (3 039)                 | (3 039)             |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                           | -                       | (*)                | (31 919)                | (*)                 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej             | (804 741)               | (804 741)          | (1 263 988)             | (1 263 988)         |
| <b>Krótkoterminowe</b>                                           | <b>(8 212 466)</b>      | <b>(7 100 410)</b> | <b>(13 810 589)</b>     | <b>(13 059 002)</b> |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                   | (977)                   | (962)              | (962)                   | (962)               |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej             | (7 099 448)             | (7 099 448)        | (13 058 040)            | (13 058 040)        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                             | (242 016)               | (*)                | (143 464)               | (*)                 |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                           | (838 662)               | (*)                | (608 123)               | (*)                 |
| Inne zobowiązania finansowe                                      | (31 363)                | -                  | -                       | -                   |
| <b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE RAZEM</b>                              | <b>(9 019 643)</b>      | <b>(7 907 587)</b> | <b>(15 109 535)</b>     | <b>(14 326 029)</b> |

(\*) Wartość księgowa jest zbliżona do wartości godziwej wycenianej zgodnie z poziomem 2 poniższej hierarchii.

Poniższa tabela pokazuje zmianę wartości bilansowej aktywów i zobowiązań finansowych

|                                                                                             | Stan na<br>1 stycznia 2022 | Zmiana stanu<br>posiadania | Stan na<br>31 grudnia 2022 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy:</b>                          | <b>11 651 719</b>          | <b>(5 470 893)</b>         | <b>6 180 826</b>           |
| - aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej przez<br>wynik finansowy       | 11 651 719                 | (5 470 893)                | 6 180 826                  |
| <b>Aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie:</b>                                           | <b>3 829 173</b>           | <b>(1 252 063)</b>         | <b>2 577 110</b>           |
| - należności z tytułu dostaw i usług                                                        | 601 370                    | 55 878                     | 657 248                    |
| - inne należności – depozyty zabezpieczające                                                | 751 494                    | 439 303                    | 1 190 797                  |
| - aktywa z tytułu umów z klientami                                                          | 32 062                     | (25 111)                   | 6 951                      |
| - środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                        | 2 444 247                  | (1 722 133)                | 722 114                    |
| <b>Zobowiązania finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy:</b>                    | <b>(14 322 028)</b>        | <b>6 417 839</b>           | <b>(7 904 189)</b>         |
| - zobowiązania finansowe obowiązkowo wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik finansowy | (14 322 028)               | 6 417 839                  | (7 904 189)                |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</b>                           | <b>(783 506)</b>           | <b>(297 172)</b>           | <b>(1 080 678)</b>         |
| - zobowiązania z tytułu umów z klientami                                                    | (640 042)                  | (198 620)                  | (838 662)                  |
| - zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                      | (143 464)                  | (98 552)                   | (242 016)                  |
| <b>Inne zobowiązania finansowe</b>                                                          | <b>-</b>                   | <b>(31 363)</b>            | <b>(31 363)</b>            |
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>                                                       | <b>(4 001)</b>             | <b>588</b>                 | <b>(3 413)</b>             |

|                                                                                             | Stan na<br>1 stycznia 2021 | Zmiana stanu<br>posiadania | Stan na<br>31 grudnia 2021 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy:</b>                          | <b>376 982</b>             | <b>(11 274 737)</b>        | <b>11 651 719</b>          |
| - aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej<br>przez wynik finansowy       | 376 982                    | (11 274 737)               | 11 651 719                 |
| <b>Aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie:</b>                                           | <b>1 368 855</b>           | <b>2 460 318</b>           | <b>3 829 173</b>           |
| - należności z tytułu dostaw i usług                                                        | 89 027                     | 512 343                    | 601 370                    |
| - inne należności – depozyty zabezpieczające                                                | 350 279                    | 401 215                    | 751 494                    |
| - aktywa z tytułu umów z klientami                                                          | 3 870                      | 28 192                     | 32 062                     |
| - środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                        | 925 679                    | 1 518 568                  | 2 444 247                  |
| <b>Zobowiązania finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy:</b>                    | <b>(953 892)</b>           | <b>(13 368 136)</b>        | <b>(14 322 028)</b>        |
| - zobowiązania finansowe obowiązkowo wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik finansowy | (953 892)                  | (13 368 136)               | (14 322 028)               |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</b>                           | <b>(429 028)</b>           | <b>(354 478)</b>           | <b>(783 506)</b>           |
| - zobowiązania z tytułu umów z klientami                                                    | (372 014)                  | (268 028)                  | (640 042)                  |
| - zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                      | (57 014)                   | (86 450)                   | (143 464)                  |
| <b>Inne zobowiązania finansowe</b>                                                          | <b>(6)</b>                 | <b>6</b>                   | <b>-</b>                   |
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>                                           | <b>(151)</b>               | <b>(3 850)</b>             | <b>(4 001)</b>             |

| Stan na 31 grudnia 2022                                         |          |                    |          |                    |
|-----------------------------------------------------------------|----------|--------------------|----------|--------------------|
|                                                                 | Poziom 1 | Poziom 2           | Poziom 3 | Razem              |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>           |          |                    |          |                    |
| Długoterminowe                                                  | -        | 809 640            | -        | 809 640            |
| Krótkoterminowe                                                 | -        | 5 371 186          | -        | 5 371 186          |
| <b>Razem aktywa finansowe</b>                                   | <b>-</b> | <b>6 180 826</b>   | <b>-</b> | <b>6 180 826</b>   |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości<br/>godziwej</b> |          |                    |          |                    |
| Długoterminowe                                                  | -        | (804 741)          | -        | (804 741)          |
| Krótkoterminowe                                                 | -        | (7 099 448)        | -        | (7 099 448)        |
| <b>Razem zobowiązania finansowe</b>                             | <b>-</b> | <b>(7 904 189)</b> | <b>-</b> | <b>(7 904 189)</b> |
| <b>Razem</b>                                                    | <b>-</b> | <b>(1 723 363)</b> | <b>-</b> | <b>(1 723 363)</b> |

| Stan na 31 grudnia 2021                                         |          |                     |          |                     |
|-----------------------------------------------------------------|----------|---------------------|----------|---------------------|
|                                                                 | Poziom 1 | Poziom 2            | Poziom 3 | Razem               |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>           |          |                     |          |                     |
| Długoterminowe                                                  | -        | 1 172 968           | -        | 1 172 968           |
| Krótkoterminowe                                                 | -        | 10 478 751          | -        | 10 478 751          |
| <b>Razem</b>                                                    | <b>-</b> | <b>11 651 719</b>   | <b>-</b> | <b>11 651 719</b>   |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości<br/>godziwej</b> |          |                     |          |                     |
| Długoterminowe                                                  | -        | (1 263 988)         | -        | (1 263 988)         |
| Krótkoterminowe                                                 | -        | (13 058 040)        | -        | (13 058 040)        |
| <b>Razem</b>                                                    | <b>-</b> | <b>(14 322 028)</b> | <b>-</b> | <b>(14 322 028)</b> |

W 2022 r. nie było przesunięć przyjętego sposobu wycen pomiędzy opisanymi poniżej poziomami wycen.

Krótkoterminowe i długoterminowe Aktywa i Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej obejmują głównie:

- wycenę zawartych na dzień sprawozdawczy kontraktów terminowych na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji, zakup i sprzedaż energii elektrycznej, typu futures w transakcji na giełdach i typu forward towarowy na rynku pozagiełdowym,
- wycenę zawartych na dzień sprawozdawczy kontraktów terminowych na zakup i sprzedaż energii elektrycznej, gazu i praw majątkowych (certyfikaty pochodzenia energii elektrycznej) typu forward towarowy,
- wycenę zawartych na dzień sprawozdawczy kontraktów zabezpieczających zakup waluty EUR dla realizacji transakcji zakupu uprawnień do emisji, typu forward walutowy,

Pozycje zostały wycenione według obserwowanych wartości rynkowych, a zmiany ich wyceny w okresie obrotowym odniesione do zysku lub straty okresu.

Zmniejszenia w roku 2022 na pozycjach Aktywa i Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej wynikają z ograniczenia obrotu i braku w wycenach kontraktów długoterminowych na rok 2024. Powodują to, w związku z sytuacją na Ukrainie (szerszy opis w Nocie. 34), duże zmiany cen rynkowych w transakcjach dla uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz cen rynkowych energii elektrycznej i gazu oraz wahania kursów waluty EUR, w których zawierane są transakcje dotyczące uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Wpłynęło to również na zmianę w ilości zawieranych kontraktów zabezpieczających zakup waluty dla realizacji zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

W 2022 r. w ramach zawieranych transakcji prezentowanych w aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenianych w wartości godziwej wystąpiły również zmiany związane z rozszerzeniem przez Spółkę handlu w zakresie zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> o rynki pozagiełdowe OTC prowadzone nie tylko przez banki PKO BP S.A. PEKAO S.A ale również przez Morgan Stanley Europe SE, J.P Morgan SE, AXPO Polska Sp. z o.o.

Zawierane na tych rynkach transakcje nie wymagają ponoszenia kosztu prowizji transakcyjnych oraz wpłat depozytów zabezpieczających. Jedynie obowiązująca od 2022 roku umowa z AXPO Polska Sp. z o. o. wymaga wniesienia depozytów ale w wartości niższej niż zabezpieczenia wymagane obecnie na giełdach towarowych.

Krótkoterminowe i długoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie obejmują głównie:

- należności / zobowiązania z tytułu dostaw i usług, wartości handlowe bieżące dotyczące podstawowej działalności,
- aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami – zobowiązania to otrzymane w ciągu roku zaliczki na zakup uprawnień do emisji, zakup energii elektrycznej oraz roczne korekty należnego wynagrodzenia wynikające z umów o współpracę z jednostkami GK ENEA.

Przyjmuje się, że wartość nominalna należności/ zobowiązań wymagalnych w okresie krótszym niż rok odzwierciedla ich wartość godziwą. W dłuższym terminie należności/zobowiązania są dyskontowane w celu oszacowania ich wartości godziwej.

Powyższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych mierzonych w wartości godziwej, pogrupowanych według trzypoziomowej hierarchii, gdzie:

**Poziom 1** - wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach.

**Poziom 2** - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku, jednakże niebędących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku), wycena opiera się na aktualnych notowaniach rynkowych kontraktów forward na energię elektryczną, gaz, prawa majątkowe, uprawnienia do emisji oraz kursy PLN/EUR i aktualne stopy procentowe

**Poziom 3** - wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny nieopierających się, jednakże o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe.

## 25. Zarządzanie ryzykiem finansowym

### Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności finansowej,

- ryzyko towarowe,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych.

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Spółki na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej, a także opisuje cele i politykę związane z zarządzaniem ryzykiem oraz kapitałami. Ramy i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie ENEA wyznacza Komitet Ryzyka Grupy ENEA oraz Zarząd ENEA S.A. odpowiedzialność za działania w obszarze ryzyka realizowane przez samą spółkę ponosi Zarząd ENEA Trading Sp. z o.o.

Zarządzanie ryzykiem finansowym oparte jest na sformalizowanym, zintegrowanym systemie zarządzania ryzykiem opisanym w ramach dedykowanych polityk, procedur i metod zarządzania ryzykiem.

Zarządzanie ryzykiem zaprojektowane jest jako proces ciągły. ENEA Trading Sp. z o.o. poddaje ryzyka ciągłej analizie z punktu widzenia oddziaływania środowiska zewnętrznego oraz zmian w swoich strukturach i działalności. Na tej podstawie podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ryzyka lub jego transferu poza Spółkę.

## 25.1. Ryzyko kredytowe

| Ekspozycja na ryzyko kredytowe                                                                                                                                                                                                                                                                               | Zarządzanie ryzykiem                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypelnienia przez klienta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.</p> <p>Ryzyko kredytowe wiąże się z potencjalnym brakiem możliwości pozyskania należności od kontrahentów.</p> | <p>Zarząd stosuje <i>Politykę zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie ENEA</i>, zgodnie z którą na bieżąco monitorowana jest ekspozycja na ryzyko kredytowe oraz podejmowane działania służące jego minimalizacji. Głównym narzędziem zarządzania ryzykiem kredytowym jest analiza wiarygodności kredytowej najistotniejszych klientów Spółki, na podstawie której warunki umowy z klientem podlegają stosownej strukturyzacji (warunki płatności, ewentualne zabezpieczenie umowy itp.).</p> |

Poniższa tabela przedstawia strukturę pozycji bilansowych obrazujących ekspozycję ENEA Trading Sp. z o.o. na ryzyko kredytowe:

|                                            | Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe*<br>na |                  |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|
|                                            | 31 grudnia 2022                                 | 31 grudnia 2021  |
| Należności z tytułu dostaw i usług         | 657 248                                         | 601 370          |
| Inne należności – depozyty zabezpieczające | 1 190 797                                       | 751 494          |
| Aktywa z tytułu umów z klientami           | 6 951                                           | 32 062           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty         | 722 114                                         | 2 444 247        |
| <b>Ryzyko kredytowe</b>                    | <b>2 577 110</b>                                | <b>3 829 173</b> |

\*Wartości odpowiadają wartościom księgowym.

Koncentracja ryzyka kredytowego – 99,76 % powyższych należności z tytułu dostaw i usług na 31 grudnia 2022 r. stanowiły należności od:

- ENEA S.A. 67,18 %,
- ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. 20,89 %,
- Energa Operator Sp. z o.o. 5,07 %,
- ENEA Elektrownia Połaniec S.A. 6,63 %.

Koncentracja ryzyka kredytowego – z powyższej pozycji Inne należności – depozyty zabezpieczające na 31 grudnia 2022 r. stanowiły należności od:

- ICE Futures Europe 62,45 % wpłacony depozyt dla transakcji z tytułu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- European Energy Exchange 3,35% wpłacony depozyt dla transakcji z tytułu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz energii elektrycznej,
- AXPO Polska Sp. z o. o. 11,23% wpłacony depozyt dla transakcji z tytułu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych 22,97% wpłacony depozyt do funduszu gwarancyjnego dla transakcji z tytułu energii elektrycznej, praw majątkowy oraz gazu.

Koncentracja ryzyka kredytowego – 98,88% powyższych należności z tytułu dostaw i usług na 31 grudnia 2021 r. stanowiły należności od:

- ENEA S.A. 66,81 %,
- ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. 27,99 %,
- Energa Operator Sp. z o.o. 3,84 %,
- ENEA Elektrownia Połaniec S.A. 0,24 %,

Koncentracja ryzyka kredytowego – z powyższej pozycji Inne należności – depozyty zabezpieczające na 31 grudnia 2021 r. stanowiły należności od:

- ICE Futures Europe 71,70 % wpłacony depozyt dla transakcji z tytułu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- European Energy Exchange 25,60% wpłacony depozyt dla transakcji z tytułu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz energii elektrycznej,
- Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych 2,70 % wpłacony depozyt do funduszu gwarancyjnego dla transakcji z tytułu energii elektrycznej, praw majątkowy oraz gazu.

### Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług

Niewykonanie zobowiązania rozumiane jest jako wystąpienie przynajmniej jednego ze zdarzeń lub okoliczności:

- dłużnik zalega ze znaczącą płatnością przez okres dłuższy niż 90 dni,
- Spółka uznaje za mało prawdopodobne, aby dłużnik spłacił swoje zobowiązanie w całości (bez uwzględniania kwot otrzymanych z zabezpieczeń lub podobnych działań).

Do zdarzeń wskazujących na małe prawdopodobieństwo wykonania zobowiązania można zaliczyć: złożenie wniosku o upadłość dłużnika, ogłoszenie upadłości dłużnika, rozpoczęcie postępowania układowego dla dłużnika – a także inne zdarzenia niewynikające bezpośrednio z czynności prawnych, jak brak środków pieniężnych czy negatywne prognozy dotyczące sytuacji płatniczej dłużnika. Spełnienie jednego ze wskazanych powyżej kryteriów daje podstawy do stwierdzenia, że dany składnik aktywów finansowych jest dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

W związku z wstrzymaniem przez Spółkę, w roku 2018, realizacji transakcji handlowych na rynku energii elektrycznej w obrocie pozagiełdowym, poziom ryzyka kredytowego identyfikowanego przez ENEA Trading Sp. z o.o. uległ znaczącej redukcji. Również pomimo występowania w pełnym wymiarze w roku 2022 skutków kryzysu związanego z pandemią wywołaną wirusem COVID-19, w Spółce nie odnotowano znaczących odchyśleń w zakresie należności przeterminowanych, w związku z czym sytuację w obszarze ryzyka kredytowego można uznać za stabilną

Zgodnie z wewnętrznymi regulacjami monitoringowi podlega także kwestia koncentracji należności w odniesieniu do klientów końcowych Spółki. Wielkość portfela sprzedażowego ENEA Trading Sp. z o.o. sprawia, iż pomimo faktu występowania w tym portfelu podmiotów o relatywnie dużym zużyciu, udział w portfelu ogółem pojedynczego podmiotu, spoza GK ENEA, nie przekracza poziomu 5 % wolumenu całego portfela, w związku z czym poziom koncentracji nie jest identyfikowany jako znaczący. W świetle powyższego Spółka nie stosuje dodatkowych zabezpieczeń wynikających z samego tylko zjawiska koncentracji, stosowanie zabezpieczeń uzależnione jest każdorazowo od kondycji finansowej kontrahenta.

ENEA Trading Sp. z o.o. monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności i dokonuje odpisów aktualizujących.

### Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności:

|                                                  | Rok zakończony  |                 |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                  | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| <b>Odpis aktualizujący wartość na 1 stycznia</b> | <b>(61)</b>     | <b>(10)</b>     |
| Utworzony                                        | (654)           | (400)           |
| Wykorzystany                                     | 648             | 349             |
| <b>Odpis aktualizujący wartość na 31 grudnia</b> | <b>(67)</b>     | <b>(61)</b>     |

Odpisy są tworzone głównie od należności handlowych. Odpisy od pozostałych należności są nieistotne.

### Struktura wiekowa aktywów z tytułu umów z klientami i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności:

|                                                                     | Stan na 31 grudnia 2022 |                     |                  |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|------------------|
|                                                                     | Wartość nominalna       | Odpis aktualizujący | Wartość księgowa |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b> |                         |                     |                  |
| Bieżące                                                             | 656 321                 | (66)                | 656 255          |
| Przeterminowane                                                     | 927                     | (1)                 | 926              |
| 0-30 dni                                                            | 923                     | -                   | 923              |
| 91-180 dni                                                          | 4                       | (1)                 | 3                |
| <b>Razem</b>                                                        | <b>657 248</b>          | <b>(67)</b>         | <b>657 181</b>   |
| <b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>                             | <b>6 954</b>            | <b>(3)</b>          | <b>6 951</b>     |

|                                                                     | Stan na 31 grudnia 2021 |                     |                  |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|------------------|
|                                                                     | Wartość nominalna       | Odpis aktualizujący | Wartość księgowa |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b> |                         |                     |                  |
| Bieżące                                                             | 600 967                 | (60)                | 600 907          |
| Przeterminowane                                                     | 403                     | (1)                 | 402              |
| 0-30 dnia                                                           | 399                     | -                   | 399              |
| 91-180 dni                                                          | 4                       | (1)                 | 3                |
| <b>Razem</b>                                                        | <b>601 370</b>          | <b>(61)</b>         | <b>601 309</b>   |
| <b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>                             | <b>32 075</b>           | <b>(13)</b>         | <b>32 062</b>    |

#### Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi oraz instrumentami pochodnymi

W zakresie należności od instytucji finansowych, w tym środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach bankowych i lokatach bankowych, a także transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej, bezpieczeństwo tych transakcji określone jest także wymogami „*Polityki zarządzania płynnością oraz ryzykiem płynności w Grupie ENEA*”, jak również „*Polityki zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej w Grupie ENEA*”. Spółka prowadzi współpracę wyłącznie z partnerami, którzy spełniają wysokie kryteria wiarygodności kredytowej oraz charakteryzują się renomowaną pozycją na rynku bankowym.

Zgodnie z wyżej wymienionymi politykami, a także „*Polityką zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie ENEA*”, w przypadku, gdy partner transakcji posiada rating nadany przez uznaną agencję, Spółka nie dokonuje szacowania ratingu wewnętrznego w odniesieniu do takiego podmiotu. Dokonując wyboru kontrahentów bankowych Spółka kieruje się zatem zewnętrznymi ratingami kredytowymi, które są nadrzędne wobec pozostałych kryteriów oceny bezpieczeństwa inwestycji oraz rozliczeń i których wartości muszą kształtować się na poziomie inwestycyjnym.

Zestawienie wybranych ratingów długoterminowych banków współpracujących aktualnie z ENEA Trading Sp. z o.o. przedstawia się następująco:

| Bank                  | Agencja | Rating |
|-----------------------|---------|--------|
| Citibank S.A.         | Fitch   | A-     |
| PKO BP S.A.           | Moody's | A2     |
| Pekao S.A.            | Fitch   | BBB+   |
| mBank S.A.            | Fitch   | BBB+   |
| Santander Polska S.A. | Fitch   | BBB+   |
| Raiffeissen Bank S.A. | Fitch   | A+     |

W odniesieniu do inwestycji finansowych, w celu ograniczenia ryzyka koncentracji, przestrzega się zasad dywersyfikacji inwestowanych środków pieniężnych. Zgodnie z wyżej przytoczoną „*Polityką zarządzania płynnością oraz ryzykiem płynności w Grupie ENEA*”, przyjmuje się maksymalny dopuszczalny poziom alokacji środków w stosunku do jednego partnera transakcji. Ponadto lokowanie nadwyżek środków spółek będących uczestnikami struktury cash poolowej co do zasady odbywa się na poziomie jednostki dominującej ENEA S.A., która pełni rolę Pool Leadera w mechanizmie Cash-Poolingu. Samodzielne inwestowanie wolnych środków przez spółki wymaga uzyskania uprzedniej zgody ENEA S.A.

W zakresie zarządzania bieżącymi nadwyżkami środków pieniężnych, a także w zakresie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej Spółka na co dzień współpracuje z sześcioma instytucjami finansowymi.

56 % środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31 grudnia 2022 r. stanowiły środki zgromadzone na rachunku PEKAO S.A. (2021 r. 92 %).

Podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje pochodne w celu zabezpieczenia przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów walutowych, działają w sektorze finansowym. Są to banki posiadające oceny ratingowe na poziomie inwestycyjnym. Spółka dywersyfikuje banki, z którymi zawiera transakcje pochodne.



Instrumenty pochodne dotyczące transakcji typu futures (rynek giełdowy) zgodnie z regulacjami giełdowymi oparte są o mechanizmy zabezpieczające – depozyty wstępne i uzupełniające. W ramach depozytów uzupełniających Spółka na bieżąco przekazuje i otrzymuje środki pieniężne z tytułu zmiany wyceny instrumentów, co oznacza, że na dzień bilansowy w przypadku transakcji futures ryzyko kredytowe zasadniczo nie występuje.

W przypadku instrumentów pozagiełdowych (forward towarowy) występuje ryzyko kredytowe związane z możliwością niewypłacalności drugiej strony umowy. W związku z tym, transakcje handlowe o istotnej wartości poprzedza ocena wiarygodności kredytowej kontrahenta, obejmująca analizę ekonomiczno-finansową podmiotu. Na podstawie przeprowadzonej oceny kontrahentowi przyznaje się limit kredytowy, stanowiący ograniczenie maksymalnej ekspozycji kredytowej. Zawieranie transakcji handlowych skutkujących wzrostem ekspozycji kredytowej powyżej przyznanego limitu ekspozycji, co do zasady wymaga ustanowienia zabezpieczenia zgodnie z *Polityką zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie ENEA*.

## 25.2. Ryzyko utraty płynności finansowej

| Ekspozycja na ryzyko utraty płynności finansowej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Zarządzanie ryzykiem                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Ryzyko utraty płynności finansowej identyfikowane jest jako ryzyko wystąpienia braku zdolności do zapłaty przez ENEA Trading Sp. z o.o. zobowiązań płatniczych w dacie ich wymagalności.</p> <p>Celem prowadzonych działań jest ograniczenie prawdopodobieństwa materializacji ryzyka utraty płynności finansowej przy wykorzystaniu w optymalny sposób posiadanych zasobów finansowych oraz dostępnych instrumentów finansowania.</p> | <p>W toku prowadzonej działalności ENEA Trading Sp. z o.o. dąży do wypracowania oraz implementacji rozwiązań skutkujących ograniczeniem do akceptowalnego poziomu ryzyka związanego z utratą zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Realizacja działań z zakresu przyjętej „Polityki procedury zarządzania płynnością oraz ryzykiem płynności w Grupie ENEA” zakłada także zabezpieczenie zdolności do skutecznego reagowania w przypadku wystąpienia tzw. kryzysów płynności, tj. okresy zwiększonego zapotrzebowania na środki pieniężne.</p> <p>Zgodnie z założeniami podejmowane działania winny umożliwić kontynuację prowadzenia działalności w przypadku wystąpienia kryzysu płynności przez okres niezbędny do uruchomienia awaryjnego planu finansowania.</p> <p>W procesie zarządzania płynnością finansową Spółka koncentruje prowadzone działania w szczególności wokół analizy kształtowania się przepływów pieniężnych w ujęciu krótko- oraz długoterminowym, optymalizacji składników kapitału obrotowego oraz monitoringu koncentracji sald na rachunkach bankowych.</p> <p>Działania związane z zarządzaniem płynnością finansową oraz ryzykiem płynności koordynowane są przez ENEA S.A.. W celu zapewnienia finansowania działalności bieżącej oraz optymalizacji procesu zarządzania nadwyżkami finansowymi ENEA S.A. oraz spółek GK ENEA wykorzystują mechanizm zarządzania grupą rachunków (tzw. Cash Pooling-u). W stosowanym rozwiązaniu ENEA S.A. pełni rolę agenta rozliczeniowego (tzw. Pool Leadera). Dodatkowymi instrumentami finansowania działalności bieżącej, które zabezpieczają również potrzeby uczestników systemu Cash Pooling-u są kredyty w rachunkach bieżących, do których dostęp posiada ENEA S.A. na podstawie zawartych umów.</p> <p>Instrumenty finansowania działalności bieżącej uzupełnia wykorzystywany przez Grupę centralny mechanizm pozyskiwania finansowania zewnętrznego przez ENEA S.A. Dystrybucja finansowania w ramach Grupy odbywa się również przez ENEA S.A.</p> |

Stałe zarządzanie ryzykiem w wymienionych obszarach oraz pozycja rynkowa i finansowa Spółki pozwala na stwierdzenie, że ryzyko utraty płynności finansowej w Spółce występuje i jest w pełni monitorowane i kontrolowane.

W trakcie 2022 r. Spółka odnotowała szereg zdarzeń mających wpływ na płynność finansową. Były one związane z istniejącą sytuacją geopolityczną (woja na Ukrainie) i wynikającymi z niej gwałtownymi zmianami cen energii elektrycznej, paliwa gazowego oraz towarów powiązanych, w szczególności uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, które skutkowały zmianą wyceny pozycji handlowej Spółki na giełdach towarowych oraz koniecznością uzupełniania depozytów zabezpieczających. Obecnie w celu zmniejszenia poziomu ryzyka Spółka aktywnie rozwija pozagiełdowe kanały dostępu



do rynku uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, a ENEA S.A. aranżuje dodatkowe finansowanie bieżące w celu zapewnienia poprawy pozycji gotówkowej.

Poniższa tabela przedstawia zapadalność zobowiązań finansowych Spółki:

## Stan na 31 grudnia 2022

|                                                        | Zobowiązania<br>z tytułu dostaw<br>i usług | Zobowiązania<br>z tytułu leasingu | Zobowiązania<br>z tytułu umów<br>z klientami | Zobowiązania finansowe<br>wyceniane<br>w wartości godziwej* | Inne<br>zobowiązania<br>finansowe | Razem              |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| <b>Wartość księgowa</b>                                | <b>242 016</b>                             | <b>3 413</b>                      | <b>838 662</b>                               | <b>7 904 189</b>                                            | <b>31 363</b>                     | <b>9 019 643</b>   |
| <b>Niezdyskontowane umowne<br/>przepływy pieniężne</b> | <b>(242 016)</b>                           | <b>(3 586)</b>                    | <b>(838 662)</b>                             | <b>(8 208 746)</b>                                          | <b>(31 363)</b>                   | <b>(9 324 373)</b> |
| do 6 m-cy                                              | (242 016)                                  | (529)                             | (414 481)                                    | (4 696 518)                                                 | (31 363)                          | (5 384 907)        |
| 6-12 m-cy                                              | -                                          | (530)                             | (424 181)                                    | (2 617 121)                                                 |                                   | (3 041 832)        |
| 1-2 lat                                                | -                                          | (1 263)                           | -                                            | (895 107)                                                   |                                   | (896 370)          |
| 2-5 lat                                                | -                                          | (1 264)                           | -                                            | -                                                           |                                   | (1 264)            |

\*wartość księgowa prezentuje wartość wyceny kontraktu, niezdyskontowane przepływy pieniężne prezentują wartość wyceny kontraktu bez dyskonta dla energii elektrycznej, gazu, uprawnień do emisji dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym przyjęto procentowy podział części krótkoterminowej do 6 m-cy i 6-12 m-cy.

## Stan na 31 grudnia 2021

|                                                        | Zobowiązania<br>z tytułu dostaw<br>i usług | Zobowiązania<br>z tytułu leasingu | Zobowiązania<br>z tytułu umów<br>z klientami | Zobowiązania<br>finansowe wyceniane<br>w wartości godziwej* | Razem               |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Wartość księgowa</b>                                | <b>143 464</b>                             | <b>4 001</b>                      | <b>640 042</b>                               | <b>14 322 028</b>                                           | <b>15 109 535</b>   |
| <b>Niezdyskontowane umowne przepływy<br/>pieniężne</b> | <b>(143 464)</b>                           | <b>(4 179)</b>                    | <b>(640 042)</b>                             | <b>(14 457 567)</b>                                         | <b>(15 245 252)</b> |
| do 6 m-cy                                              | (143 464)                                  | (520)                             | -                                            | (6 595 356)                                                 | (6 739 340)         |
| 6-12 m-cy                                              | -                                          | (519)                             | (608 123)                                    | (6 595 356)                                                 | (7 203 998)         |
| 1-2 lat                                                | -                                          | (2 064)                           | (31 919)                                     | (1 266 855)                                                 | (1 300 838)         |
| 2-5 lat                                                | -                                          | (1 076)                           | -                                            | -                                                           | (1 076)             |

\*wartość księgowa prezentuje wartość wyceny kontraktu, niezdyskontowane przepływy pieniężne prezentują wartość nominalną realizacji kontraktu dla energii elektrycznej i gaz; uprawnienia do emisji wycena bez dyskonta; dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym przyjęto procentowy podział części krótkoterminowej do 6 m-cy i 6-12 m-cy.

### 25.3. Ryzyko towarowe

| Ekspozycja na ryzyko towarowe<br>– ryzyko zmiany cen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Zarządzanie ryzykiem                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Ryzyko towarowe związane jest z możliwym, wystąpieniem zmian w generowanych przez Spółkę przychodach/przeptywach pieniężnych, w szczególności wskutek istniejącej zmienności cen towarów. Celem zarządzania ryzykiem towarowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowanych ramach, określonych wyznaczonymi limitami, przy jednoczesnej maksymalizacji wyniku realizowanego na prowadzonej działalności handlowej.</p> | <p>Zarządzanie ryzykiem rynkowym (towarowym) w zakresie cenowym polega na ciągłym monitorowaniu wielkości otwartej pozycji handlowej (zarówno w obszarze hedgingowym, jak i w obszarze działalności - proprietary trading) oraz pomiarze - przy wykorzystaniu narzędzi opartych o koncepcję wartości narażonej na ryzyko (value at risk) - poziomu ryzyka, wynikającego z możliwych skutków wahań cen poszczególnych towarów w odniesieniu do takiej otwartej pozycji. Technika ograniczania ryzyka jest w tym przypadku domknięcie pozycji generującej zbyt dużą (większą, niż tzw. apetyt na ryzyko) wartość potencjalnej straty. Model zarządcy opiera się w tym przypadku na systemie limitów wartościowych (limitów VaR) określających maksymalną dopuszczalną wartość otwartej pozycji, będącej nośnikiem tak rozumianego ryzyka towarowego/rynkowego (cenowego).</p> <p>Niezależnie od powyższego, w GK ENEA zastosowanie znajdują zasady zarządcze określone obowiązującą w Grupie, dotyczącą głównie ENEA Trading Sp. z o.o., regulacją o wymiarze strategicznym (tzw. tryb handlu hurtowego), wyznaczającą metody działania w zakresie optymalizacji pozycji handlowej Grupy, której zasadniczym celem jest minimalizacja ryzyka podjęcia działań niezgodnych z tendencją rynkową przy jednoczesnym uwzględnieniu aspektu efektywnościowego podejmowanych działań (uzyskiwanie wyników lepszych od średniej rynkowej).</p> |

W roku 2022 Spółka narażona była na podwyższony poziom ryzyka towarowego, wysoka zmienność cen większości towarów oraz okresowo także ograniczoną dostępność paliw w związku z konfliktem zbrojnym na Ukrainie. Dodatkową trudność operacyjną związaną z ryzykiem towarowym stanowiło ograniczenie kanałów dostępu do rynku uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, co rzutowało na płynność kontraktacji sprzedaży energii przez spółki wytwórcze Grupy ENEA

Niezależnie od powyższego Spółka odnotowuje w tym obszarze rosnące ryzyko o charakterze strategicznym (długookresowym), związane z zaostrzeniem przez Unię Europejską wymogów dotyczących ochrony klimatu, co przekłada się na znaczące wzrosty cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> warunkujące poziom jej rentowności w zakresie dokonywanych wycen tych instrumentów pochodnych, jako Spółki odpowiedzialnej w GK ENEA za nabywanie tych praw w celu zabezpieczenia potrzeb spółek z GK ENEA wytwarzających energię elektryczną.

Ze względu na powyższe czynniki rynkowe, będące poza kontrolą Spółki w celu zmitigowania ryzyka związanego z płynnością Grupy ENEA, Spółka w roku 2022 nie zrealizowała wykupu wszystkich transakcji zawartych dla DEC22 z giełdy The ICE. Dokonała restrukturyzacji portfela poprzez zawarcie na giełdzie The ICE transakcji na produkcie SPREAD DEC22/MAR23 w ilości 8 519 kontraktów, której celem jest odroczenie wykupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z terminu wykupu DEC22 do terminu wykupu MAR23. Działania te pozostały bez wpływu na całkowity wolumen uprawnień, który będzie otrzymany w ramach transakcji na tej giełdzie i przeniesiony na spółki wytwórcze dla dokonania obowiązku umorzenia uprawnień w ilości wymaganych za rok 2022 r.

### 25.4. Ryzyko walutowe

| Ekspozycja na ryzyko walutowe                                                                                                                                                 | Zarządzanie ryzykiem                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Ryzyko walutowe związane jest z możliwością występowania wahań kursów walutowych, które prowadzić mogą w konsekwencji do zmian w generowanych przez Spółkę przepływach</p> | <p>Działania zabezpieczające są podejmowane na podstawie obowiązującej w Grupie „Polityki zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej w Grupie ENEA”.</p> |

pieniężnych.

Ekspozycja na ryzyko walutowe Spółki wynika w szczególności z konieczności realizacji umów, w których wynagrodzenia i świadczenia denominowane są w walutach obcych.

ENEA Trading Sp. z o.o. narażona jest w szczególności na ryzyko walutowe wynikające z zakupu uprawnień do emisji, a także wydatków ponoszonych w związku z realizacją umów na świadczenie usług przez kontrahentów, których koszty denominowane są w walutach obcych.

Ryzyko walutowe zabezpieczane jest głównie przy wykorzystaniu terminowych transakcji walutowych FX Forward. W celu uzyskania jak najwyższej efektywności zabezpieczenia kontrakty FX Forward zawierane są na okresy oraz kwoty odpowiadające składowym ekspozycji na ryzyko walutowe. W konsekwencji powoduje to powstawanie ekonomicznego powiązania pomiędzy tzw. pozycjami bazowymi oraz zabezpieczającymi je instrumentami pochodnymi. Przy ścisłym powiązaniu pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego za podstawowe źródło nieefektywności powiązań można uznać nienależyte wywiązanie się przez kontrahentów z zawartych umów lub zaistnienie ewentualnych korekt terminów płatności w ramach zawartych umów.

W odniesieniu do kluczowego dla tego ryzyka obszaru zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w Spółce działania zabezpieczające realizowane są w oparciu o strategię zabezpieczającą ryzyko walutowe, które zatwierdzone są każdorazowo przez Komitet Ryzyka Grupy ENEA. Zgodnie z przyjętymi regulacjami Spółka zabezpiecza całość ekspozycji na ryzyko walutowe uznanej za istotną, tzn. taką, która przekracza wartość limitu na ekspozycję Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Wycena wartości transakcyjnych depozytów zabezpieczających oraz wartości godziwej walutowych kontraktów typu forward oraz futures narażona jest na ryzyko zmian kursu EUR/PLN.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2022 r.

#### Stan na 31 grudnia 2022

|                                                                                                                  | Wartość księgowa | w tym wartość w EUR wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł) | Wpływ ryzyka waluty EUR na wynik finansowy |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------|
|                                                                                                                  |                  |                                                           | +1%                                        | -1%     |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                                                                          |                  |                                                           |                                            |         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                               | 722 114          | 317 714                                                   | 3 177                                      | (3 177) |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                                                               | 657 248          | -                                                         | -                                          | -       |
| Inne należności – depozyty zabezpieczające                                                                       | 1 190 797        | 917 305                                                   | 9 173                                      | (9 173) |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                                                                                 | 6 951            | -                                                         | -                                          | -       |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej – kontrakty energia elektryczna                                   | 5 781 059        | -                                                         | -                                          | -       |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej – kontrakty gaz                                                   | 109 442          | -                                                         | -                                          | -       |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej – kontrakty na zakup uprawnień do emisji rynek OTC                | 290 325          | 290 325                                                   | 2 903                                      | (2 903) |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                                                                    |                  |                                                           |                                            |         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                                             | (242 016)        | -                                                         | -                                          | -       |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                                                                   | (3 413)          | -                                                         | -                                          | -       |
| Inne zobowiązania finansowe - Zobow. dot. depozyt. na tran. futures na prawa do emis. CO2                        | (31 363)         | (31 363)                                                  | (314)                                      | 314     |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej – kontrakty na zakup uprawnień do emisji rynek OTC          | (87 338)         | (87 338)                                                  | (873)                                      | 873     |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej - zabezpieczenie waluty EUR dla zakupu uprawnień do emisji* | (278 818)        | (278 818)                                                 | (2 788)                                    | 2 788   |

|                                                                                                   | Wartość księgowa | w tym wartość w<br>EUR wyrażona w<br>walucie<br>funkcjonalnej (zł) | Wpływ ryzyka waluty EUR<br>na wynik finansowy<br>+1%      -1% |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------|
| Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości<br>godziwej – kontrakty na zakup uprawnień do emisji | (1 663 647)      | (1 663 647)                                                        | (16 636)                                                      | 16 636       |
| Zobowiązania finansowe – dyskonto wyceny<br>bilansowej kontraktów futures                         | (1 293)          | (1 293)                                                            | (12)                                                          | 12           |
| Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości<br>godziwej – kontrakty energia elektryczna          | (5 763 651)      | -                                                                  | -                                                             | -            |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości<br>godziwej – kontrakty gaz                           | (109 442)        | -                                                                  | -                                                             | -            |
| <b>Wpływ na wynik przed opodatkowaniem</b>                                                        |                  |                                                                    | <b>(5 370)</b>                                                | <b>5 370</b> |
| Podatek 19%                                                                                       |                  |                                                                    | 1 020                                                         | (1 020)      |
| <b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>                                                            |                  |                                                                    | <b>(4 350)</b>                                                | <b>4 350</b> |

\*dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym przyjęto wpływ ryzyka zabezpieczenia zakupu waluty na poziomie +/-1%

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję spółki na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2021 r.

#### Stan na 31 grudnia 2021

|                                                                                                                          | Wartość księgowa | w tym wartość w<br>EUR wyrażona w<br>walucie<br>funkcjonalnej (zł) | Wpływ ryzyka waluty EUR<br>na wynik finansowy<br>+1%      -1% |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>                                                                                                  |                  |                                                                    |                                                               |              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                                       | 2 444 247        | 1 947 938                                                          | 19 479                                                        | (19 479)     |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                                                                       | 601 370          | -                                                                  | -                                                             | -            |
| Inne należności – depozyty zabezpieczające                                                                               | 751 494          | 731 227                                                            | 7 312                                                         | (7 312)      |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                                                                                         | 32 062           | -                                                                  | -                                                             | -            |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej –<br>kontrakty energii elektryczna                                        | 10 809 008       | -                                                                  | -                                                             | -            |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej –<br>kontrakty gaz                                                        | 171 228          | -                                                                  | -                                                             | -            |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej –<br>kontrakty na zakup uprawnień do emisji rynek OTC                     | 521 539          | -                                                                  | -                                                             | -            |
| Aktywa finansowe wycenianie w wartości godziwej<br>– zabezpieczenie zakupu waluty EUR dla zakupu<br>uprawnień do emisji* | 142 217          | 142 217                                                            | 1 422                                                         | (1 422)      |
| Aktywa finansowe – dyskonto wyceny bilansowej<br>kontraktów futures                                                      | 7 727            | 7 727                                                              | 77                                                            | (77)         |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                                                                            |                  |                                                                    |                                                               |              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                                                     | (143 464)        | (4 491)                                                            | (45)                                                          | 45           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                                                                           | (4 001)          | -                                                                  | -                                                             | -            |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości<br>godziwej – kontrakty na zakup uprawnień do emisji<br>rynek OTC            | (557 392)        | -                                                                  | -                                                             | -            |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości<br>godziwej - kontrakty na zakup uprawnień do emisji                         | (2 802 426)      | (2 802 426)                                                        | (28 024)                                                      | 28 024       |
| Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości<br>godziwej – kontrakty energia elektryczna                                 | (10 791 294)     | -                                                                  | -                                                             | -            |
| Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości<br>godziwej – kontrakty gaz                                                 | (170 916)        | -                                                                  | -                                                             | -            |
| <b>Wpływ na wynik przed opodatkowaniem</b>                                                                               |                  |                                                                    | <b>221</b>                                                    | <b>(221)</b> |
| Podatek 19%                                                                                                              |                  |                                                                    | (42)                                                          | 42           |
| <b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>                                                                                   |                  |                                                                    | <b>179</b>                                                    | <b>(179)</b> |

\*dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym przyjęto wpływ ryzyka zabezpieczenia zakupu waluty na poziomie +/-1%

ENEA Trading Sp. z o.o. zawarła w 2022 r. 385 transakcji FX Forward na wartość 1 259 446 tys. EUR. Wycena księgowa tych instrumentów na 31 grudnia 2022 r. wynosiła 278 818 tys. zł. ENEA Trading Sp. z o.o. zawarła w 2021 r. 343 transakcje FX Forward na wartość 1 002 082 tys. EUR. Wycena księgowa tych instrumentów na 31 grudnia 2021r. wynosiła 142 217 tys. zł

Na wycenie zobowiązań finansowych na 31 grudnia 2022 r. w ramach kontraktów futures na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na kwotę 1 663 647 tys. zł pozostały denominowane w EUR kontrakty zawarte na DEC23.

W pozycji aktywa finansowe inne należności na kwotę 917 305 tys. zł składają się denominowane w EUR depozyty transakcyjne przekazane na giełdy The ICE i European Energy Exchange oraz rynki poza giełdowe AXPO Polska Sp. z o.o.

## 25.5. Ryzyko stóp procentowych

| Ekspozycja na ryzyko stóp procentowych                                                                                            | Zarządzanie ryzykiem                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z negatywnym wpływem zmian rynkowej stopy procentowej na sytuację finansową Spółki. | <p>Zgodnie z <i>Polityką zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej w Grupie ENEA</i> działania zabezpieczające realizowane są w ramach strategii zabezpieczających ryzyko stopy procentowej, które zatwierdzone jest każdorazowo przez Komitet Ryzyka Grupy ENEA.</p> <p>Działalność Spółki jest narażona na ryzyko związane z możliwością zmian wyniku finansowego na skutek zmian stopy procentowej. Czynniki tego ryzyka są przede wszystkim działalność handlowa prowadzona na giełdach towarowych (oraz co za tym idzie towarzysząca jej konieczność ustanawiania depozytów zabezpieczających w środkach pieniężnych) oraz finansowanie działalności bieżącej Spółki (z wykorzystaniem limitów dziennych intraday, oprocentowanych wg stawek zmiennych – ustalanych na poziomie rynkowym).</p> <p>Struktura aktualnej ekspozycji na ryzyko stóp procentowych nie wymaga korzystania z instrumentów finansowych zabezpieczających to ryzyko. Wynika to przede wszystkim z jej zmienności w czasie, w tym w szczególności od uzależnienia jej poziomu od czynników rynkowych, determinujących działalność na rynku towarowym.</p> |

Na 31 grudnia 2022 r. Spółka nie posiadała zawartych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację aktywów i zobowiązań finansowych w podziale według zmiennych i stałych stóp procentowych:

|                                                                                                                | Stan na          |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                                | 31 grudnia 2022  | 31 grudnia 2021  |
| <b>Instrumenty o stałej stopie procentowej</b>                                                                 |                  |                  |
| Aktywa finansowe                                                                                               | 1 386 295        | 3 045 556        |
| Aktywa finansowe - depozyty zabezpieczające European Energy Exchange                                           | -                | 192 402          |
| Zobowiązania finansowe                                                                                         | (245 429)        | (147 465)        |
| <b>Razem</b>                                                                                                   | <b>1 140 866</b> | <b>3 090 493</b> |
| <b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>                                                               |                  |                  |
| Aktywa finansowe - depozyty zabezpieczające IRGiT                                                              | 273 492          | 20 268           |
| Aktywa finansowe - depozyty zabezpieczające ICE Futures Europe                                                 | 743 681          | 538 824          |
| Aktywa finansowe - depozyty zabezpieczające European Energy Exchange                                           | 39 864           | -                |
| Zobowiązania finansowe dotyczące depozytów transakcyjnych futures na prawa do emisji CO <sub>2</sub> bank CITI | (31 363)         | -                |
| <b>Razem</b>                                                                                                   | <b>1 025 674</b> | <b>559 092</b>   |

Spółka nie posiada innych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej.

W ramach instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej Spółka prezentuje w pozycji: aktywów finansowych: należności handlowe bieżące (oprocentowane stałą stopą procentową odsetek karnych tylko w przypadku przekroczenia

terminu płatności), należności z tytułu leasingu i subleasing, środki pieniężne, aktywa z tytułu umów; zobowiązań finansowych: zobowiązania handlowe i zobowiązania z tytułu leasingu.

W ramach aktywów finansowych o zmiennej stopie procentowej Spółka prezentuje transakcyjne depozyty zabezpieczające na giełdzie The ICE Futures Europe, European Energy Exchange oraz Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych, a w ramach zobowiązań finansowych zobowiązania dotyczące depozytów transakcyjnych futures na prawa do emisji CO<sub>2</sub>.

W poniższej tabeli przedstawiona została efektywna stopa procentowa dotycząca zobowiązań, od których naliczane jest oprocentowanie według zmiennej stopy procentowej:

|                                                                                                                                    | Stan na 31 grudnia 2022    |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|
|                                                                                                                                    | Efektywna stopa procentowa | Wartość księgowa |
| Aktywa finansowe – depozyty zabezpieczające IRGiT                                                                                  | 5,31%                      | 273 492          |
| Aktywa finansowe – depozyty zabezpieczające ICE Futures Europe                                                                     | -0,15%                     | 743 681          |
| Aktywa finansowe - depozyty zabezpieczające European Energy Exchange                                                               | 0,05%                      | 39 864           |
| Inne zobowiązania finansowe – Zobowiązania dotyczące depozytów transakcyjnych futures na prawa do emisji CO <sub>2</sub> bank CITI | -0,15%                     | (31 363)         |
| <b>Razem</b>                                                                                                                       |                            | <b>1 025 674</b> |

Efektywne stopy procentowe w tabeli powyżej są ustalane jako średnia ważona stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy Spółki w odniesieniu do instrumentów oprocentowanych zmienną stopą procentową.

|                                                                                                                                   | Wartość księgowa na | Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik (okres 12 miesięcy) |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------|
|                                                                                                                                   | 31 grudnia 2022     | + 1 p.p.                                                    | -1 p.p.         |
| Aktywa finansowe – depozyty zabezpieczające IRGiT                                                                                 | 273 492             | 2 734                                                       | (2 734)         |
| Aktywa finansowe – depozyty zabezpieczające ICE Futures Europe                                                                    | 743 681             | 7 437                                                       | (7 437)         |
| Aktywa finansowe - depozyty zabezpieczające European Energy Exchange                                                              | 39 864              | 399                                                         | (399)           |
| Inne zobowiązania finansowe – Zobowiązania dotyczące depozytów na transakcje futures na prawa do emisji CO <sub>2</sub> bank CITI | (31 363)            | (313)                                                       | 313             |
| <b>Wpływ na wynik przed opodatkowaniem</b>                                                                                        | <b>1 025 674</b>    | <b>10 257</b>                                               | <b>(10 257)</b> |
| Podatek 19%                                                                                                                       |                     | (1 949)                                                     | 1 949           |
| <b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>                                                                                            |                     | <b>8 308</b>                                                | <b>(8 308)</b>  |



## Sprawozdanie regulacyjne

### 26. Ujawnienia wynikające z art. 44 ustawy Prawo Energetyczne w zakresie poszczególnych rodzajów działalności

#### Ogólne zasady sporządzania informacji finansowej regulacyjnej

Zgodnie z Art. 44 ustawy Prawo energetyczne, Spółka zobowiązana jest do sporządzenia i ujawnienia regulacyjnego sprawozdania finansowego zawierającego bilans (sprawozdanie z sytuacji finansowej) oraz rachunek zysków i strat za okresy sprawozdawcze, odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej.

Spółka sporządza informację finansową regulacyjną zgodnie z następującymi zasadami:

|                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Zasada przyczynowości</b>                   | Wyodrębnienie składników aktywów i pasywów dokonywane jest zgodnie z przeznaczeniem i wykorzystaniem tych składników na potrzeby określonego rodzaju działalności lub określonej usługi. Wyodrębnienie przychodów i kosztów dokonywane jest zgodnie z zasadą przyczyny powstawania przychodów i kosztów w ramach określonej działalności.                                                                                                                                    |
| <b>Zasada obiektywności i niedyskryminacji</b> | Przypisanie aktywów i pasywów, przychodów i kosztów powinno być obiektywne i zmierzające do równego traktowania odbiorców.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Zasada stałości i porównywalności</b>       | Powinna istnieć stałość metod i zasad służących sporządzaniu informacji finansowej regulacyjnej z roku na rok. W przypadku zaistnienia istotnych zmian w zasadach sporządzania sprawozdań, szczegółowych metodach przyporządkowania lub zasadach rachunkowości, mających znaczny wpływ na raportowane informacje finansowe, dane porównawcze za rok poprzedzający, w części, której ewentualne zmiany dotyczą, są odpowiednio korygowane w celu zapewnienia porównywalności. |
| <b>Zasada przejrzystości i spójności</b>       | Stosowane metody sporządzania informacji finansowej regulacyjnej powinny być przejrzyste i spójne wewnętrznie oraz, tam gdzie ma to zastosowanie spójne z metodami i zasadami stosowanymi w innych kalkulacjach sporządzanych dla celów regulacyjnych oraz z metodami i zasadami sporządzania sprawozdań finansowych.                                                                                                                                                        |
| <b>Zasada materialności ujęcia</b>             | Spółka dopuszcza stosowanie określonych uproszczeń w wycenie, ujmowaniu i przyporządkowaniu składników aktywów i pasywów, przychodów i kosztów, jeżeli nie zniekształca to istotnie obrazu wyrażanego w sprawozdaniu finansowym regulacyjnym.                                                                                                                                                                                                                                |

#### Definicje rodzajów działalności

Spółka wyodrębniła następujące rodzaje działalności:

1. **Obrót paliwami gazowymi** - obrót paliwami gazowymi zakupionymi od zewnętrznych dostawców i dostarczonymi na rzecz odbiorców zewnętrznych ( w tym usługi związane z obrotem paliwami gazowymi na rzecz jednostek z Grupy Kapitałowej ENEA S.A.);
2. **Pozostała działalność** - pozostała działalność, w tym: obrót energią elektryczną, świadectwami pochodzenia energii elektrycznej, obrót uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>, przychody i koszty związane ze świadczonymi usługami w zakresie paliw produkcyjnych, energii elektrycznej, świadectw pochodzenia energii oraz uprawnień do emisji.

#### Zasady alokacji

##### Alokacja pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów

Przychody Spółki obejmują przychody z działalności koncesjonowanej oraz przychody z pozostałej działalności gospodarczej.

Przychody ze sprzedaży wyodrębnione w poszczególnych rodzajach działalności obejmują dla:

- **obrotu paliwami gazowymi**: uzyskane od odbiorców zewnętrznych opłaty za paliwa gazowe zakupione z zewnątrz oraz wynagrodzenie za świadczone usługi związane z obrotem paliwami gazowymi,

- **pozostałej działalności:** pozostała działalność, w tym: obrót energią elektryczną, świadectwami pochodzenia energii elektrycznej, obrót uprawnieniami do emisji, wynagrodzenie związane ze świadczonymi usługami w zakresie paliw produkcyjnych, energii elektrycznej, świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz uprawnień do emisji.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym przy użyciu MPK (Miejsc Powstawania Kosztów) i CZ (Centrów Zysku).

Koszty ogółem z działalności obrotu paliwami gazowymi oraz pozostałej - energii i praw majątkowych, obejmują całość kosztów poniesionych w roku sprawozdawczym dotyczącą kosztów bezpośredniego nabycia towarów na potrzeby sprzedaży. Koszty bieżącej działalności operacyjnej są przypisane do określonej działalności na podstawie alokowanych kluczy podziału czasu pracy pracowników Spółki.

Poniższa tabela przedstawia alokację pozostałych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów:

| Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów                | Klucz alokacji                                                        |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                     | metoda szczegółowej identyfikacji                                     |
| Pozostałe przychody operacyjne                             | metoda szczegółowej identyfikacji                                     |
| Zysk/(Strata) z kontraktów terminowych                     | proporcją do przychodów ze sprzedaży                                  |
| Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych | bezpośrednio do działalności pozostałej                               |
| Pozostałe koszty operacyjne                                | metoda szczegółowej identyfikacji                                     |
| Przychody finansowe, w tym:                                |                                                                       |
| - z tytułu odsetek                                         | bezpośrednio lub zgodnie z kluczem EBITDA poszczególnych działalności |
| - pozostałe                                                | metoda szczegółowej identyfikacji                                     |
| Koszty finansowe                                           |                                                                       |
| - z tytułu odsetek                                         | bezpośrednio lub zgodnie z kluczem EBITDA poszczególnych działalności |
| - pozostałe                                                | metoda szczegółowej identyfikacji                                     |
| Podatek dochodowy                                          | wyłączony z podziału                                                  |
| Inne całkowite dochody                                     | wyłączone z podziału                                                  |

#### Alokacja pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

| Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej        | Klucz alokacji                                                                 |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | struktura kosztów amortyzacji; klucz czasu pracy                               |
| Prawo do korzystania ze składnika aktywów         | struktura kosztów amortyzacji; klucz czasu pracy                               |
| Wartości niematerialne                            | metoda szczegółowej identyfikacji                                              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | wyłączone z podziału                                                           |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej    | metoda szczegółowej identyfikacji                                              |
| Zapasy (świadectwa pochodzenia energii)           | bezpośrednio do działalności pozostałej                                        |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                  | metoda szczegółowej identyfikacji                                              |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | wyłączone z podziału                                                           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | metoda szczegółowej identyfikacji, klucz wg EBITDA poszczególnych działalności |

|                                                                          |                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym,     | metoda szczegółowej identyfikacji; klucz czasu pracy                                                                      |
| - rozliczenia międzyokresowe, rozrachunki dot. ubezpieczeń majątkowych   | metoda szczegółowej identyfikacji                                                                                         |
| - pozostałe należności i odpisy                                          | metoda szczegółowej identyfikacji lub alokowane poprzez udział procentowy do wartości należności z tytułu dostaw i usług  |
| - wadia, kaucje, zabezpieczenia                                          | metoda szczegółowej identyfikacji lub z zastosowaniem klucza czasu pracy                                                  |
| - należności z tytułu VAT i inne należności publicznoprawne              | należności z tytułu dostaw i usług w ramach poszczególnych działalności lub z zastosowaniem klucza czasu pracy            |
| Kapitał własny                                                           | wyłączone z podziału - element kapitału zaangażowanego                                                                    |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                               | wyłączone z podziału - element kapitału zaangażowanego                                                                    |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                            | struktura kosztów wynagrodzeń; klucz czasu pracy                                                                          |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej                     | metoda szczegółowej identyfikacji                                                                                         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym: | metoda szczegółowej identyfikacji lub z zastosowaniem klucza czasu pracy                                                  |
| - pozostałe zobowiązania                                                 | metoda szczegółowej identyfikacji lub alokowanie poprzez udział procentowy do wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług |
| - zobowiązania z tytułu VAT                                              | metoda szczegółowej identyfikacji lub z zastosowaniem klucza czasu pracy                                                  |
| Inne zobowiązania finansowe                                              | bezpośrednio do działalności pozostałej                                                                                   |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                | wyłączone z podziału - element kapitału zaangażowanego                                                                    |

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.**

|                                                              | Obrót<br>paliwami<br>gazowymi | Pozostała<br>działalność | Wyłączone<br>z podziału | RAZEM          |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży                                       | 47 883                        | 750 749                  | -                       | 798 632        |
| <b>Przychody ze sprzedaży netto</b>                          | <b>47 883</b>                 | <b>750 749</b>           | -                       | <b>798 632</b> |
| Zysk z kontraktów terminowych                                | 1 482                         | 23 219                   | -                       | 24 701         |
| Pozostałe przychody operacyjne                               | -                             | 72                       | -                       | 72             |
| Amortyzacja                                                  | (36)                          | (1 152)                  | -                       | (1 188)        |
| Koszty świadczeń pracowniczych                               | (687)                         | (22 990)                 | -                       | (23 677)       |
| Zużycie materiałów i surowców                                | (5)                           | (205)                    | -                       | (210)          |
| Zakup energii, praw majątkowych i gazu na potrzeby sprzedaży | (46 097)                      | (707 831)                | -                       | (753 928)      |
| Inne usługi obce                                             | (1 174)                       | (37 358)                 | -                       | (38 532)       |
| Podatki i opłaty                                             | (194)                         | (2 823)                  | -                       | (3 017)        |
| Pozostałe koszty operacyjne                                  | -                             | (1 546)                  | -                       | (1 546)        |
| <b>Zysk operacyjny</b>                                       | <b>1 172</b>                  | <b>135</b>               | -                       | <b>1 307</b>   |
| Koszty finansowe                                             | -                             | (68 347)                 | -                       | (68 347)       |
| Przychody finansowe                                          | -                             | 68 610                   | -                       | 68 610         |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                             | <b>1 172</b>                  | <b>398</b>               | -                       | <b>1 570</b>   |
| Podatek dochodowy                                            | -                             | -                        | (1 065)                 | (1 065)        |
| <b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>                     | <b>1 172</b>                  | <b>398</b>               | <b>(1 065)</b>          | <b>505</b>     |
| Inne całkowite dochody netto                                 | -                             | -                        | 307                     | 307            |
| <b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>               | <b>1 172</b>                  | <b>398</b>               | <b>(758)</b>            | <b>812</b>     |

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.**

|                                                              | Obrót<br>paliwami<br>gazowymi | Pozostała<br>działalność | Wyłączone<br>z podziału | RAZEM            |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                       | 234 098                       | 1 023 358                | -                       | 1 257 456        |
| <b>Przychody ze sprzedaży netto</b>                          | <b>234 098</b>                | <b>1 023 358</b>         | -                       | <b>1 257 456</b> |
| Zysk z kontraktów terminowych                                | 2 952                         | 12 919                   | -                       | 15 871           |
| Pozostałe przychody operacyjne                               | -                             | 25                       | -                       | 25               |
| Amortyzacja                                                  | (32)                          | (1 185)                  | -                       | (1 217)          |
| Koszty świadczeń pracowniczych                               | (631)                         | (19 536)                 | -                       | (20 167)         |
| Zużycie materiałów i surowców                                | (5)                           | (174)                    | -                       | (179)            |
| Zakup energii, praw majątkowych i gazu na potrzeby sprzedaży | (231 362)                     | (976 068)                | -                       | (1 207 430)      |
| Inne usługi obce                                             | (1 352)                       | (27 972)                 | -                       | (29 324)         |
| Podatki i opłaty                                             | (241)                         | (2 586)                  | -                       | (2 827)          |
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                | -                             | 193                      | -                       | 193              |
| Pozostałe koszty operacyjne                                  | -                             | (649)                    | -                       | (649)            |
| <b>(Strata)/Zysk operacyjny</b>                              | <b>3 427</b>                  | <b>8 325</b>             | -                       | <b>11 752</b>    |
| Koszty finansowe                                             | -                             | (5 541)                  | -                       | (5 541)          |
| Przychody finansowe                                          | -                             | 444                      | -                       | 444              |
| <b>(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem</b>                    | <b>3 427</b>                  | <b>3 228</b>             | -                       | <b>6 655</b>     |
| Podatek dochodowy                                            | -                             | -                        | (1 380)                 | (1 380)          |
| <b>/Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>                    | <b>3 427</b>                  | <b>3 228</b>             | <b>(1 380)</b>          | <b>5 275</b>     |
| Inne całkowite dochody netto                                 | -                             | -                        | 556                     | 556              |
| <b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>               | <b>3 427</b>                  | <b>3 228</b>             | <b>(824)</b>            | <b>5 831</b>     |

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2022 r.**

|                                                                  | Obrót<br>paliwami<br>gazowymi | Pozostała<br>działalność | Wyłączone<br>z podziału | RAZEM            |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------|
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                       | <b>(368)</b>                  | <b>815 142</b>           | <b>13 529</b>           | <b>828 303</b>   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                           | 22                            | 714                      | -                       | 736              |
| Prawo do korzystania ze składników aktywów                       | 95                            | 3 089                    | -                       | 3 184            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | -                             | -                        | 13 529                  | 13 529           |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej                   | -                             | 809 640                  | -                       | 809 640          |
| Należności z tytułu leasingu i subleasing finansowego            | 3                             | 46                       | -                       | 49               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                | (488)                         | 1 653                    | -                       | 1 165            |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                     | <b>146 504</b>                | <b>8 187 602</b>         | <b>-</b>                | <b>8 334 106</b> |
| Zapasy                                                           | -                             | -                        | -                       | -                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 37 063                        | 2 196 792                | -                       | 2 233 855        |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                                 | -                             | 6 951                    | -                       | 6 951            |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej                   | 190 441                       | 5 261 745                | -                       | 5 371 186        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | -                             | 722 114                  | -                       | 722 114          |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                              | <b>146 136</b>                | <b>9 002 744</b>         | <b>13 529</b>           | <b>9 162 409</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                         | <b>84</b>                     | <b>807 552</b>           | <b>-</b>                | <b>807 636</b>   |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 84                            | 2 811                    | -                       | 2 895            |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej             | -                             | 804 741                  | -                       | 804 741          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                        | <b>114 079</b>                | <b>8 105 098</b>         | <b>-</b>                | <b>8 219 177</b> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 4 430                         | 238 092                  | -                       | 242 522          |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                           | -                             | 838 662                  | -                       | 838 662          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 208                           | 6 974                    | -                       | 7 182            |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej             | 109 441                       | 6 990 007                | -                       | 7 099 448        |
| Inne zobowiązania finansowe                                      | -                             | 31 363                   | -                       | 31 363           |
| <b>Kapitał zaangażowany</b>                                      | <b>31 973</b>                 | <b>90 094</b>            | <b>13 529</b>           | <b>135 596</b>   |
| Kapitał własny                                                   | -                             | -                        | -                       | 120 598          |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego              | -                             | -                        | -                       | 11 585           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                       | -                             | -                        | -                       | 3 413            |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                              | <b>-</b>                      | <b>-</b>                 | <b>-</b>                | <b>9 162 409</b> |

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2021 r.**

|                                                                  | Obrót<br>paliwami<br>gazowymi | Pozostała<br>działalność | Wyłączone<br>z podziału | RAZEM             |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                       | <b>41 073</b>                 | <b>1 205 569</b>         | <b>101</b>              | <b>1 246 743</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                           | 19                            | 704                      | -                       | 723               |
| Prawo do korzystania ze składników aktywów                       | 100                           | 3 781                    | -                       | 3 881             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | -                             | -                        | 101                     | 101               |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej                   | 40 954                        | 1 132 014                | -                       | 1 172 968         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                | -                             | 69 070                   | -                       | 69 070            |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                     | <b>190 391</b>                | <b>14 052 236</b>        | <b>2 685</b>            | <b>14 245 312</b> |
| Zapasy                                                           | -                             | 301                      | -                       | 301               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 60 115                        | 1 227 151                | -                       | 1 287 266         |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                                 | -                             | 32 062                   | -                       | 32 062            |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                | -                             | -                        | 2 685                   | 2 685             |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej                   | 130 276                       | 10 348 475               | -                       | 10 478 751        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | -                             | 2 444 247                | -                       | 2 444 247         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                              | <b>231 464</b>                | <b>15 257 805</b>        | <b>2 786</b>            | <b>15 492 055</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                         | <b>41 053</b>                 | <b>1 258 022</b>         | <b>-</b>                | <b>1 299 075</b>  |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                           | -                             | 31 919                   | -                       | 31 919            |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 100                           | 3 068                    | -                       | 3 168             |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej             | 40 953                        | 1 223 035                | -                       | 1 263 988         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                        | <b>137 558</b>                | <b>13 926 360</b>        | <b>-</b>                | <b>14 063 918</b> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 7 464                         | 384 451                  | -                       | 391 915           |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                           | -                             | 608 123                  | -                       | 608 123           |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 132                           | 5 708                    | -                       | 5 840             |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej             | 129 962                       | 12 928 078               | -                       | 13 058 040        |
| <b>Kapitał zaangażowany</b>                                      | <b>52 853</b>                 | <b>73 423</b>            | <b>2 786</b>            | <b>129 062</b>    |
| Kapitał własny                                                   | -                             | -                        | -                       | 125 061           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                       | -                             | -                        | -                       | 4001              |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                              | <b>-</b>                      | <b>-</b>                 | <b>-</b>                | <b>15 492 055</b> |

## Pozostałe noty objaśniające

### 27. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Spółka zawiera transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi: Jednostką dominującą - ENEA S.A., Spółkami siostrami: ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o., ENEA Operator Sp. z o.o., ENEA Centrum Sp. z o.o., ENEA Elektrownia Połaniec S.A., ENEA Ciepło Sp. z o.o., ENEA Nowa Energia Sp. z o.o., ENEA Serwis Sp. z o.o., Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Skarb Państwa.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jak również w pozostałych notach do sprawozdania przychody oraz koszty zostały pomniejszone o wartości wynikające z transakcji zawartych w związku ze świadczeniem usług na rzecz spółek GK ENEA, gdzie ENEA Trading Sp. z o.o. pełniła rolę agenta zgodnie z MSSF 15.

Poniższe tabele wykazują obroty pomiędzy jednostką dominującą ENEA SA i Spółkami w GK ENEA i nie uwzględniają wyłączenia przychodów i kosztów wynikających z transakcji zawartych w związku ze świadczeniem usług na rzecz GK ENEA.

#### Spółka ENEA S.A.

|                                            | Rok zakończony    |                  |
|--------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                            | 31 grudnia 2022   | 31 grudnia 2021  |
| <b>Wartość zakupu, w tym:</b>              | <b>425 723</b>    | <b>169 845</b>   |
| zakupy energii                             | 368 208           | 146 463          |
| zakupy gazu                                | 34 227            | 8 545            |
| zakupy usług                               | 23 288            | 14 837           |
| pozostałe                                  | -                 | -                |
| <b>Wartość sprzedaży, w tym:</b>           | <b>10 333 228</b> | <b>6 358 592</b> |
| sprzedaż energii                           | 9 901 966         | 6 115 943        |
| sprzedaż świadectw pochodzenia energii     | 131 356           | 53 875           |
| sprzedaż gazu                              | 286 215           | 176 288          |
| sprzedaż usług                             | 13 691            | 12 486           |
| <b>Odsetki w tym:</b>                      | <b>62 522</b>     | <b>325</b>       |
| Przychody z tytułu odsetek od cash pooling | 62 522            | 330              |
| Koszty z tytułu odsetek od cash pooling    | -                 | (5)              |
| <b>Dywidendy przekazane</b>                | <b>5 275</b>      | <b>7 417</b>     |

|                                        | Stan na         |                 |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                        | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| Należności                             | 441 508         | 401 750         |
| Aktywa z tytułu umów z klientami       | 6 733           | 16 083          |
| Aktywa z tytułu cash pooling           | 225 848         | 368 674         |
| Zobowiązania                           | (40 714)        | (22 050)        |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami | (413 735)       | (230 703)       |
| Inne zobowiązania finansowe            | -               | -               |
| Zobowiązania z tytułu cash pooling     | -               | -               |

#### Spółki poza ENEA S.A. wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEA

|                                         | Rok zakończony   |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
|                                         | 31 grudnia 2022  | 31 grudnia 2021  |
| <b>Wartość zakupu, w tym:</b>           | <b>878 981</b>   | <b>421 945</b>   |
| zakupy energii                          | 871 202          | 414 883          |
| zakupy uprawnień do emisji              | -                | -                |
| zakupy usług                            | 7 771            | 7 055            |
| pozostałe                               | 8                | 7                |
| <b>Wartość sprzedaży, w tym:</b>        | <b>4 888 661</b> | <b>2 988 792</b> |
| sprzedaż energii                        | 711 293          | 692 504          |
| sprzedaż uprawnień do emisji            | 4 143 520        | 2 247 690        |
| Sprzedaż usług                          | 33 848           | 48 496           |
| Sprzedaż środków trwałych               | -                | 102              |
| <b>Odsetki w tym:</b>                   | <b>(62 523)</b>  | <b>-</b>         |
| Koszty z tytułu odsetek od cash pooling | (62 523)         | -                |



|                                                                                                             | Stan na         |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                                             | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| Należności                                                                                                  | 215 221         | 197 778         |
| Aktywa z tytułu umów z klientami                                                                            | 219             | 15 979          |
| Zobowiązania                                                                                                | (35 926)        | (53 872)        |
| Zobowiązania z tytułu szacunku kosztów finansowych z tytułu odsetek do spółek z GK ENEA (szczegóły Nota 10) | (62 523)        | -               |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                                                                      | (424 927)       | (409 339)       |

Transakcje ze spółkami z Grupy Kapitałowej ENEA przeprowadzane są na zasadach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami.

#### Transakcje zawarte pomiędzy Spółką a Członkami Władz Spółki, które podzielić należy na dwie kategorie:

- wynikające z powołania na Członków Rad Nadzorczych,
- wynikające z innych umów o charakterze cywilno-prawnym.

W zakresie powyższych kategorii kwoty transakcji zobrazowano w poniższej tabeli:

| Tytuł                                                                        | Rok zakończony  |                 |                       |                 |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
|                                                                              | Zarząd Spółki   |                 | Rada Nadzorcza Spółki |                 |
|                                                                              | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 | 31 grudnia 2022       | 31 grudnia 2021 |
| Wynagrodzenia z tytułu kontraktów menadżerskich i umów konsultingowych       | 1 665           | 1 485           | -                     | -               |
| Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących | -               | -               | 211                   | 188             |
| <b>RAZEM</b>                                                                 | <b>1 665</b>    | <b>1 485</b>    | <b>211</b>            | <b>188</b>      |

Na 31 grudnia 2022 r. zobowiązania z tytułu kontraktów menadżerskich wobec Członków Zarządu wynoszą 92 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. odpowiednio 54 tys. zł).

Rezerwa na premię dla Zarządu na 31 grudnia 2022 r. wynosi 359 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. odpowiednio 510 tys. zł), kwoty rezerw nie są uwzględnione w powyższej tabeli.

W 2022 r. nie wystąpiły istotne transakcje z członkami Zarządu, Rady Nadzorczej ENEA Trading Sp. z o.o. i ich bliskimi członkami rodzin, oraz członkami Zarządu, Rady Nadzorczej ENEA S.A. i ich bliskimi członkami rodzin, mające wpływ na sprawozdanie finansowe ENEA Trading Sp. z o.o., za wyjątkiem transakcji dotyczących sprzedaży przez Spółki Grupy energii elektrycznej, energii cieplnej, przyłączy, usług dystrybucyjnych na potrzeby gospodarstwa domowego oraz wynagrodzenia wynikającego z umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego.

Inne transakcje, wynikające z umów cywilno-prawnych zawartych pomiędzy ENEA Trading Sp. z o.o. a Członkami Władz Spółki dotyczą wyłącznie wykorzystania samochodów służbowych dla celów prywatnych przez Członków Zarządu ENEA Trading Sp. z o.o.

#### Transakcje z podmiotami zależnymi od Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej

ENEA Trading Sp. z o.o. zawiera również transakcje handlowe z jednostkami administracji państwowej i samorządowej oraz podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Przedmiotem tych transakcji są głównie: zakup/sprzedaż energii elektrycznej oraz praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii w zakresie energii odnawialnej oraz energii produkowanej w kogeneracji z ciepłem, które Spółka realizuje od podmiotów zależnych od Skarbu Państwa.

Transakcje te przeprowadzane są na zasadach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Spółka nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

Wśród podmiotów, spoza GK ENEA, będących spółkami zależnymi od Skarbu Państwa największym kontrahentem - odbiorcą ENEA Trading Sp. z o.o. są Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. wartość sprzedaży netto w roku 2022 była na poziomie 80 tys. zł (w 2021 r. PSE S.A. 40 tys. zł), największym kontrahentem – dostawcą jest PKN Orlen S.A., wartość zakupów netto w roku 2022 była na poziomie 186 tys. zł (w 2021 r. PKN Orlen S.A. wartość na poziomie 149 tys. zł).

## 28. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Poniższa tabela prezentuje uzgodnienie zmian kapitału obrotowego w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych do zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

|                                                                                                                                                       | Rok zakończony   |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                                                                       | 31 grudnia 2022  | 31 grudnia 2021  |
| <b>Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, aktywów z tytułu umów z klientami w bilansie</b>                                   | <b>(853 573)</b> | <b>(941 083)</b> |
| - odsetki zarachowane                                                                                                                                 | 4 340            | 157              |
| <b>Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w cash flow</b>                                                        | <b>(849 233)</b> | <b>(940 926)</b> |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, innych zobowiązań finansowych, zobowiązań z tytułu umów z klientami w bilansie</b> | <b>80 590</b>    | <b>374 323</b>   |
| - odsetki zarachowane                                                                                                                                 | (62 521)         | 5                |
| - środki przekazane w leasing                                                                                                                         | (17)             | -                |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w cash flow</b>                                                        | <b>18 052</b>    | <b>374 328</b>   |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w bilansie</b>                                                                            | <b>1 069</b>     | <b>(1 741)</b>   |
| - Zyski/(Straty) aktuarialne odniesione w ICD                                                                                                         | 379              | 687              |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w cash flow</b>                                                                           | <b>1 448</b>     | <b>(1 054)</b>   |

## 29. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych

ENEA Trading Sp. z o.o. posiada koncesje:

- nr OEE/610/19120/W/2/2011/BT na obrót energią elektryczną, udzieloną na okres od 1 lutego 2011 roku do 31 grudnia 2030 roku.  
Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców znajdujących się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.
- nr OPG/214/19120/W/2/2012/LG na obrót paliwami gazowymi udzieloną na okres od 27 listopada 2012 roku do 31 grudnia 2030 roku.  
Przedmiotem działalności objętej niniejszą koncesją jest działalność gospodarcza polegająca na obrocie paliwami gazowymi na potrzeby odbiorców znajdujących się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Koncesja nr OGZ/63/19120/W/DRG/2013/KL na obrót gazem ziemnym z zagranicą udzielona na okres od 1 sierpnia 2013 roku do 31 grudnia 2030 roku, której przedmiot działalności stanowiła działalność gospodarcza polegająca na obrocie gazem ziemnym z zagranicą wygasła z dniem 4 lipca 2022 r. Decyzję o wygaśnięciu podjął Prezes Urzędu Regulacji Energetyki 6 grudnia 2022 r.

## 30. Zatrudnienie

|                          | Stan na         |                 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
|                          | 31 grudnia 2022 | 31 grudnia 2021 |
| Stanowiska nierobotnicze | 110             | 101             |
| <b>RAZEM</b>             | <b>110</b>      | <b>101</b>      |

Dane zawarte w tabeli przedstawiają zatrudnienie w osobach. Stanowiska menadżerskie zostały zakwalifikowane do stanowisk nierobotniczych.

### 31. Postępowania sądowe oraz sprawy toczące się przed organem administracji publicznej

Na 31 grudnia 2022 r. w ENEA Trading Sp. z o.o. nie są prowadzone istotne sprawy sądowe z powództwa Spółki lub przeciwko Spółce dotyczące kontrahentów, pracowników, instytucji rządowych i samorządowych.

### 32. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu badania sprawozdania finansowego w roku 2022 wyniosło 60 tys. zł netto i 14 tys. zł VAT, a w roku 2021 wyniosło odpowiednio 60 tys. zł netto i 14 tys. zł VAT.

### 33. Wpływ sytuacji na Ukrainie na działalność Spółki

Od momentu zaistnienia szczególnej sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie, Spółka podjęła szczególny monitoring potencjalnego wpływu wszelkich zdarzeń polityczno-gospodarczych na prowadzoną przez Spółkę działalność.

Na rynkach towarowych i finansowych widoczna jest podwyższona awersja do ryzyka i duża zmienność cen towarów oraz instrumentów finansowych. Znacząca zmienność cen energii elektrycznej oraz uprawnień do emisji (EUA) wpływa na konieczność uzupełniania depozytów zabezpieczających na IRGIT oraz na rynkach zagranicznych (The ICE, EEX) organizujących obrót kontraktami na uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych, a tym samym generuje znaczący wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

Sytuacja ta spowodowała w roku bieżącym wzrost cen paliwa gazowego i cen energii elektrycznej (konieczność zakupu na potrzeby bilansowania) oraz cen dla klientów (w zakresie klientów nie posiadających zakupionej energii z zagwarantowaną ceną "stałą").

Dotychczas nie został zidentyfikowany istotny wpływ tego rodzaju zdarzeń polityczno-gospodarczych na działalność Spółki, obserwujemy rynkowe zmiany cen towarów energetycznych również denominowanych w EUR, takich jak uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> wraz z ich wpływem na rozliczenie walutowych różnic kursowych.

Nie widzimy zagrożeń w związku z tym, że ENEA Trading Sp. z o.o. działa na podstawie stosownych umów o współpracy, w oparciu, o które ryzyka rynkowe wynikające ze zmienności notowań tego rodzaju towarów są pod stronę kontrahentów Spółki.

### 34. Zdarzenia po dacie sprawozdawczej

Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z 11 stycznia 2023 r. w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej – odwołała Panią Katarzynę Marchelek ze składu Rady Nadzorczej.

Uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z 11 stycznia 2023 r. w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej – powołania Pana Andrzeja Dudę do składu Rady Nadzorczej na Członka Rady Nadzorczej.

13 stycznia 2023 r. ENEA Trading Sp. z o.o. dokonała wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym na podstawie postanowienia sądu o zmianie posiadanych przez wspólnika udziałów i wysokości kapitału zakładowego na wartość nominalną 61 205 tys. zł. Jest to kolejny z kroków opisanego szczegółowo w pkt 1 procesu podziału Spółki w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. poprzez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa i przeniesienie jej na spółkę przejmującą, tj. ENEA Power&Gas Trading Sp. z o.o.