



**SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
ENEA Trading Sp. z o.o.**

za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2023 r.
zgodne z MSSF UE

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	9
Informacje ogólne	9
1. Informacje ogólne dotyczące ENEA Trading Sp. z o.o.	9
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	10
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
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	13
Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	14
7. Przychody ze sprzedaży	14
8. Koszty operacyjne	15
9. Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz wynik na kontraktach terminowych	16
10. Przychody i koszty finansowe	17
11. Opodatkowanie	18
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	21
12. Rzeczowe aktywa trwałe	21
13. Prawo do korzystania ze składnika aktywów	23
14. Zapasy	25
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
16. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	26
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
18. Kapitał własny	29
19. Dywidenda	29
20. Zobowiązania z tytułu leasingu	30
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31
22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31
Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym	36
23. Instrumenty finansowe i wartość godziwa	36
24. Zarządzanie ryzykiem finansowym	40
24.1. Ryzyko kredytowe	41
24.2. Ryzyko utraty płynności finansowej	44
24.3. Ryzyko towarowe	47
24.4. Ryzyko walutowe	48
24.5. Ryzyko stóp procentowych	50
Sprawozdanie regulacyjne	53
25. Ujawnienia wynikające z art. 44 ustawy Prawo Energetyczne w zakresie poszczególnych rodzajów działalności	53
Pozostałe noty objaśniające	59
26. Transakcje z jednostkami powiązanymi	59
27. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	61
28. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych	62

29. Zatrudnienie	62
30. Postępowania sądowe oraz sprawy toczące się przed organem administracji publicznej	62
31. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta	62
32. Wpływ sytuacji na Ukrainie na działalność Spółki	62
33. Reorganizacja Spółek tradingowych w Grupie ENEA.....	63
34. Zdarzenia po dacie sprawozdawczej	64

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

p.o. Prezesa Zarządu

Rafał Soja

.....

Członek Zarządu

ds. Finansowych i 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, 27 marca 2024 r.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony	
		31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Przychody ze sprzedaży	7	477 017	798 632
Przychody ze sprzedaży netto	7	477 017	798 632
Zysk/(strata) z wyceny kontraktów terminowych		(54 051)	24 701
Pozostałe przychody operacyjne	9	65	72
Amortyzacja	8	(764)	(1 188)
Koszty świadczeń pracowników	8	(19 731)	(23 677)
Zużycie materiałów i energii	8	(184)	(210)
Zakup energii, praw majątkowych i gazu na potrzeby sprzedaży	8	(362 738)	(753 928)
Inne usługi obce	8	(28 640)	(38 532)
Podatki i opłaty	8	(2 726)	(3 017)
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		14	-
Pozostałe koszty operacyjne	9	(1 812)	(1 546)
Zysk operacyjny		6 450	1 307
Koszty finansowe	10	(43 622)	(68 347)
Przychody finansowe	10	74 764	68 610
Zysk przed opodatkowaniem		37 592	1 570
Podatek dochodowy	11	(14 180)	(1 065)
Zysk netto okresu sprawozdawczego		23 412	505
Inne całkowite dochody			
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub (strat):			
- przeszacowanie programu określonych świadczeń		(120)	379
- podatek dochodowy		23	(72)
Inne całkowite dochody netto		(97)	307
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		23 315	812

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na	
		31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	274	736
Prawo do korzystania ze składnika aktywów	13	1 513	3 184
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	13 529
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	23	671 441	809 640
Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego		-	49
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	608	1 165
Aktywa trwałe razem		673 836	828 303
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	648 510	2 233 855
Aktywa z tytułu umów z klientami	16	-	6 951
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 147	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	23	3 765 676	5 371 186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	1 767 379	722 114
Aktywa obrotowe razem		6 185 712	8 334 106
AKTYWA RAZEM		6 859 548	9 162 409
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		61 206	100 000
Kapitał rezerwowy		505	19 500
Zyski zatrzymane		23 908	1 098
Kapitał własny razem	18	85 619	120 598
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	16	143 716	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	634	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	979	2 436
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	1 883	2 895
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	23	668 759	804 741
Zobowiązania długoterminowe razem		815 971	810 072
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	202 098	242 522
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	16	2 522 121	838 662
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	622	977
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	11 585
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	5 033	7 182
Inne zobowiązania finansowe	21	-	31 363
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	23	3 228 084	7 099 448
Zobowiązania krótkoterminowe razem		5 957 958	8 231 739
Zobowiązania razem		6 773 929	9 041 811
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		6 859 548	9 162 409

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2023	100 000	19 500	1 098	120 598
Zysk netto okresu sprawozdawczego	-	-	23 412	23 412
Inne całkowite dochody netto rozpoznawane w okresie	-	-	(97)	(97)
Dywidenda	-	-	-	-
Wpłata w gotówce	1	-	-	1
Inne	-	505	(505)	-
Wydzielenie ZCP	(38 795)	(19 500)	-	(58 295)
Stan na 31 grudnia 2023	61 206	505	23 908	85 619

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony	
		31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto okresu sprawozdawczego		23 412	505
Korekty:			
Podatek dochodowy w zyskach i stratach	11	14 180	1 065
Amortyzacja	8	764	1 188
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(14)	-
(Zysk)/Strata z wyceny instrumentów finansowych		(2 263 637)	(946 946)
Przychody z tytułu odsetek		(51 116)	(68 610)
Koszty z tytułu odsetek		580	68 230
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych na kredyt. i pożycz.		(3 223)	-
Korekty razem		(2 302 466)	(945 073)
Podatek dochodowy zapłacony		(15 726)	(296)
Zmiany kapitału obrotowego:			
Zapasy		-	301
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	1 429 878	(849 233)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	1 755 236	18 052
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	(3 282)	1 448
Zmiany kapitału obrotowego razem		3 181 832	(829 432)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		887 052	(1 774 296)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych oraz prawa do korzystania ze składnika aktywów		(11)	(219)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych oraz prawa do korzystania ze składnika aktywów		14	-
Odsetki otrzymane		51 115	64 265
Otrzymane płatności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego		52	-
Zapłata za zbycie ZCP		105 009	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		156 179	64 046
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		496 121	-
Splata kredytów i pożyczek		(492 898)	-
Wpływy z wydania udziałów (emisji) i innych instrumentów kapitałowych		1	-
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu		(610)	(904)
Dywidendy wypłacone	20	-	(5 275)
Odsetki zapłacone		(580)	(5 704)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		2 034	(11 883)
Przepływy pieniężne netto razem		1 045 265	(1 722 133)
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	18	722 114	2 444 247
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	18	1 767 379	722 114
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		154 612	181 752

Zmiany kapitału obrotowego netto zawierają również zmiany sald wynikające z transakcji zbycia ZCP –kwoty na dzień 31 marca 2023 r. wykazano w nocie 33.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Informacje ogólne

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

Nazwa (firma):	ENEA Trading Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Świerże Górne
Adres:	26-900 Kozienice 1, Świerże Górne
KRS:	KRS 0000371086
Numer telefonu:	(+48 48) 611 56 14
Numer faksu:	(+48 48) 611 56 02
E-mail:	etr.biuro@enea.pl
Strona internetowa:	www.eneatrading.pl
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):	142645310000000
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):	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 2023 roku statutowy kapitał zakładowy ENEA Trading Sp. z o.o. zarejestrowany w KRS był równy 61 206 tys. zł i dzielił się na 61 206 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy. Głównym przedmiotem działalności ENEA Trading Sp. z o.o. jest obrót energią elektryczną, uprawnieniami do emisji CO₂, świadectwami pochodzenia energii oraz produktami powiązanymi.

3 kwietnia 2023 roku nastąpiło wydzielenie i przeniesienie części majątku aktywów i pasywów ENEA Trading (spółki Dzielonej) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (dalej ZCP), polegającej na świadczeniu obsługi poszczególnych spółek GK ENEA w obszarach: handlu hurtowego energią elektryczną (z uwzględnieniem uczestnictwa poszczególnych spółek GK ENEA w rynku bilansującym) oraz paliwem gazowym, handlu paliwami produkcyjnymi (węgiel, biomasa, oleje opałowe), handlu prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz świadectw efektywności energetycznej, handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, rynku mocy (pierwotnego i wtórnego), stanowiącej ENEA Trading Oddział w Poznaniu, na istniejącą Spółkę ENEA Power & Gas Trading sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka Przejmująca), przygotowując w ten sposób ENEA Trading sp. z o.o. do wyjścia wraz ze spółkami ENEA Wytwarzanie sp. z o.o. oraz ENEA Elektrownia Połaniec Sp. z o.o. z GK ENEA do Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego zgodnie z planowaną transformacją sektora elektroenergetycznego w Polsce.

W poszczególnych notach niniejszego sprawozdania prezentowane są pozycje odnoszące się do przeniesienia przedsięwzięcia jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

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 2023 roku i zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

	Stan na 31 grudnia 2023		Stan na 31 grudnia 2022	
		Data wraz z określeniem zmiany		Data wraz z określeniem zmiany
Prezes Zarządu	Bogusław Białowas	pełnienie funkcji 22.04.2022 odwołanie 14.03.2024	Bogusław Białowas	pełnienie funkcji 22.04.2022
p.o. Prezesa Zarządu	Rafał Soja	delegowanie do pełnienia funkcji 18.03.2024		
Członek Zarządu ds. Operacyjnych	Grzegorz Muszyński	pełnienie funkcji 21.09.2023 odwołanie 14.03.2024	Adam Sekściński	pełnienie funkcji 01.10.2022 rezygnacja 31.08.2023
Członek Zarządu ds. Finansowych i Rozwoju	Janusz Paruzel	pełnienie funkcji 25.11.2022 odwołanie z dniem 31.03.2024	Janusz Paruzel	pełnienie funkcji 25.11.2022

W roku 2023 wystąpiły poniższe zmiany w składzie Zarządu ENEA Trading Sp. z o.o.:
Od 1 stycznia 2023 r. Zarząd ENEA Trading Sp. z o.o. działa w składzie trzyosobowym.

Pan Adam Sekściński. złożył rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu ds. Operacyjnych z dniem 31 sierpnia 2023 r.

20 września 2023 r. Uchwałą nr 20/2023 Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu ENEA Trading Sp. z o.o. na stanowisko Członka Zarządu ds. Operacyjnych Pana Grzegorza Muszyńskiego, objęcie funkcji nastąpiło 21 września 2023r.

Rada Nadzorcza

	Stan na 31 grudnia 2023		Stan na 31 grudnia 2022	
		Powołanie/ Rezygnacja		Powołanie
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Grzegorz Kinelski	Powołanie 21.03.2024		
Członek Rady Nadzorczej	Wiktor Pabich	powołanie 23.03.2023	Wiktor Pabich	04.01.2018
Sekretarz Rady Nadzorczej	Jerzy Gosiewski	powołanie 30.03.2023 odwołanie 21.03.2024		
Sekretarz Rady Nadzorczej	Wiktor Pabich	rezygnacja 30.03.2023		
Członek Rady Nadzorczej	Wiktor Pabich	powołanie 23.03.2023		
Członek Rady Nadzorczej	Dawid Ciężki	powołanie 21.03.2024		
Członek Rady Nadzorczej	Katarzyna Marchelek	odwołanie 11.01.2023	Katarzyna Marchelek	04.01.2018
Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Kocent	12.02.2021 odwołanie 14.03.2024	Tomasz Kocent	12.02.2021
Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Kulikowski	26.04.2021 odwołanie 14.03.2024	Tomasz Kulikowski	26.04.2021
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Duda	powołanie 11.01.2023 odwołanie 15.03.2024		
Członek Rady Nadzorczej	Rafał Soja	powołanie 15.03.2024		

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 („KIMSF”).

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 2023 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, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym i najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi Spółka jako jednostka zależna zostanie sporządzone przez ENEA S.A z siedzibą w Poznaniu. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przechowywane na stronie <https://ir.enea.pl/lista-raportow/kategoria/3612/raporty-okresowe>.

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
Zapasy	14
Świadectwa pochodzenia energii	14
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	15
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22
Instrumenty finansowe i wartość godziwa	23

Prezentacja odsetek w Sprawozdaniu z Przepływów Pieniężnych:

- w działalności operacyjnej w pozycji korekty: „przychody z tytułu odsetek” ujmowane są wyłącznie zarachowane (wykazane w przychodach bieżącego roku obrotowego) odsetki od aktywów finansowych (np. lokat) powyżej 3 miesięcy (tj. instrumentów, których przepływy wykazywane są w działalności inwestycyjnej),
- w działalności operacyjnej w pozycji korekty: „koszty z tytułu odsetek” ujmowane są zarachowane (wykazane w kosztach bieżącego roku obrotowego) odsetki od kredytów, pożyczek i obligacji (tj. instrumentów, których przepływy wykazywane są w działalności finansowej),
- w działalności inwestycyjnej w pozycji „odsetki otrzymane” ujmowane są wyłącznie otrzymane w okresie sprawozdawczym odsetki (w tym odsetki naliczone na koniec poprzedniego roku obrotowego) od aktywów finansowych (np. lokat powyżej 3 miesięcy, udzielonych pożyczek),
- w działalności finansowej w pozycji „odsetki zapłacone” należy ujmować wyłącznie zapłacone w okresie sprawozdawczym (w tym naliczone na koniec poprzedniego roku obrotowego) odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu.

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 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji	1 stycznia 2024
MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1 stycznia 2024
MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych	1 stycznia 2025
MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe	
MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – zmiany dot. 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	-

Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy.

ENEA Trading Sp. z o. o. jest w trakcie analizy wpływu Nowych Standardów, zmian do Standardów oraz Interpretacji na sprawozdanie finansowe. Na moment obecny nie identyfikuje istotnych zmian w związku z implementacją nowych Standardów.

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

Standard	Data wejścia w życie
MSSF 16 Leasing – zmiany do MSSF 16	1 stycznia 2024 r.
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych	1 stycznia 2024 r.

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 2022 r., z wyjątkiem zastosowania zmian do Standardów i Interpretacji wymienionych poniżej:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – ujednolicenie zasad w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych;
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – zastąpienie wymogu ujawniania przez jednostki „znaczących zasad rachunkowości” wymogiem ujawniania „istotnych zasad rachunkowości”;
- MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – zmiany wyjaśniają rozróżnienie pomiędzy zmianami wartości szacunkowych i zmianami zasad (polityki) rachunkowości a korektami błędów;
- MSR 12 Podatek dochodowy – zmiany w rozliczaniu odroczonego podatku dochodowego w związku z aktywami i zobowiązaniami powstałymi w ramach pojedynczej transakcji; zmiany w kalkulacji podatku dochodowego w związku z regulacjami w zakresie minimalnego podatku dochodowego Filar II.

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 2023	31 grudnia 2022
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	414 946	704 514
Przychody ze sprzedaży gazu	-	46 416
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów usług	62 071	47 702
Razem przychody ze sprzedaży netto	477 017	798 632

ENEA Trading Sp. z o.o. zajmuje się handlem hurtowym energią elektryczną, uprawnieniami do emisji CO₂ 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 Sp. z o.o. 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 2023	31 grudnia 2022
Przychody świadczone w sposób ciągły	62 071	47 702
Przychody świadczone w określonym momencie	414 946	750 930
Razem	477 017	798 632

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 2023	31 grudnia 2022
Amortyzacja	(764)	(1 188)
Koszty świadczeń pracowniczych	(19 731)	(23 677)
- wynagrodzenia	(15 978)	(19 058)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(3 753)	(4 619)
Zużycie materiałów i energii	(184)	(210)
Usługi obce	(28 640)	(38 532)
Podatki i opłaty	(2 726)	(3 017)
Wartość zakupionej energii, praw majątkowych i gazu na potrzeby sprzedaży	(362 738)	(753 928)
Razem	(414 783)	(820 552)

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 CO₂, 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 obciążał spółki wytwórcze w proporcji

do łącznego portfela uprawnień kontraktowanych dla ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o., ENEA Elektrownia Połaniec Sp. z o.o. i ENEA Ciepło Sp. z o.o. zgodnie z planem kontraktacji uprawnień 2022/2023.

Pozycja *Podatki i opłaty* obejmuje m.in. w kwocie 2 546 tys. zł koszty opłat za udzielone koncesje, w kwocie 140 tys. zł składki przekazana na PFRON oraz naliczenie odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny na podstawie przepisów Ustawy z 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku oraz 2024 roku. W 2023 r. Spółka naliczyła odpis w wysokości 17 tys. zł a w 2022 r. w wysokości 120 tys. zł.

Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Koszty wynagrodzeń	(15 978)	(19 058)
- bieżące wynagrodzenia	(14 907)	(18 683)
- nagrody jubileuszowe	(22)	93
- odprawy emerytalne i rentowe	(25)	(38)
- inne	(1 024)	(430)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(3 753)	(4 619)
- ZUS	(2 412)	(3 134)
- odpis na ZFŚS	(353)	(424)
- inne świadczenia społeczne	(988)	(1 061)
Razem	(19 731)	(23 677)

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

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. Umowa ta powiązana była z powstaniem NABE. Na chwilę obecną powstanie NABE jest w zawieszeniu.

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. W dniu 8 września 2023 r. Zarząd ENEA Trading sp. z o.o. wystosował Zawiadomienie w sprawie wszczęcia rokowań dotyczących zawarcia Porozumienia o stosowaniu w ENEA Trading Sp. z o.o. Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników ENEA S.A. Na skutek podjętych rokowań i w związku z wypracowaniem jednolitego stanowiska pomiędzy pracodawcą, a stroną społeczną w dniu 6 grudnia 2023r. podpisano stosowne Porozumienie. W dniu 30 stycznia 2024r. przekazano wniosek do PIP w celu procedowania zarejestrowania ZUZP.

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:

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

Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zwrot kosztów przez ubezpieczyciela	9	54
Odwrocenie niewykorzystanych odpisów aktualizujących	-	4
Inne pozostałe przychody operacyjne	56	14
Razem	65	72

Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Koszty składek - przynależność nieobowiązkowa	(1 611)	(1 290)
Koszty podróży służbowych i ryczałtów samochodowych	(89)	(120)
Koszty związków zawodowych	(18)	(18)
Koszty darowizn	-	(60)
Odpis aktualizujący wartość należności	(22)	-
Inne pozostałe koszty operacyjne	(72)	(58)
Razem	(1 812)	(1 546)

Zysk z kontraktów terminowych

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wynik wyceny kontraktów terminowych energia elektryczna, gaz	(49 543)	(619)
Wynik wyceny różnic kursowych z wyceny forwarda walutowego	3 172	51 066
Wynik wyceny różnic kursowych z wyceny rachunków inwestycyjnych	(1 118 695)	10 351
Wynik wyceny transakcji na kontraktach futures spekulacja	-	(2 303)
Wynik wyceny kontraktów futures wraz z różnicami kursowymi i odsprzedażą	1 111 015	(33 794)
Razem	(54 051)	24 701

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:

- a) wynik na transakcjach nabycia i sprzedaży kontraktów terminowych (towarowych oraz walutowych),
- b) 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 2023	31 grudnia 2022
Przychody z tytułu odsetek	74 764	68 610
- rachunki i lokaty bankowe	74 764	68 610
Razem	74 764	68 610

Koszty finansowe

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Koszty odsetek	(43 470)	(68 230)
- od leasingu	(101)	(99)
- inne odsetki	(43 369)	(68 131)
Koszt dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(152)	(117)
Razem	(43 622)	(68 347)

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 3 414 tys. zł (w 2022 r. w kwocie 5 605 tys. zł) oraz kwota odsetek 46 721 tys. zł. Kwota ta dotyczy kosztu szacunku na odsetki, jakie Spółka uzyskała w 2023 roku z tytułu utrzymywanych na rachunkach bankowych środków pozyskanych od Spółek ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o., ENEA Ciepło Sp. z o.o., ENEA Elektrownia Połaniec Sp. z o.o. w związku z zaliczkowaniem zakupu uprawnień do emisji CO₂.

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

Odzyskiwalność 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 2023	31 grudnia 2022
Podatek bieżący	6	(14 565)
Podatek odroczony	(14 186)	13 500
Razem	(14 180)	(1 065)

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 2023	31 grudnia 2022
Zysk przed opodatkowaniem	37 592	1 570
Podatek wyliczony według stawki 19%	(7 142)	(298)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe) według stawki 19%	(7 046)	(729)
Korekta lat ubiegłych	8	(38)
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(14 180)	(1 065)

Odroczony 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 2023	31 grudnia 2022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	379 930	292 599
Kompensata aktywa i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(-379 930)	(279 070)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	-	13 529
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	380 564	279 070
Kompensata aktywa i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(379 930)	(279 070)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	634	-

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31 grudnia 2023 r. przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy wynoszą 813 tys. zł., powyżej 12 m-cy 24 tys. zł

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31 grudnia 2023 r. przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy wynosi 1 471 tys. zł., powyżej 12 m-cy 0 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/ wycena CO2	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej/ wycena Futures, Forward	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2022	1 129	0	539 688	760	541 577
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	132	0	-261 058	12 020	-248 906
Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach	-72	0	-	0	-72
Stan na 31 grudnia 2022 wg stawki 19%	1 189	0	278 630	12 780	292 599
Stan na 1 stycznia 2023	1 189	0	278 630	12 780	292 599
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	-435	0	-371 726	80 376	-291 785
Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach	23	6 874	378 875	-	385 772
kompensata aktywa i rezerwy	-	-6 106	-550	-	-6 656
Stan na 31 grudnia 2023 wg stawki 19%	777	768	285 229	93 156	379 930

Na pozycje pozostałe dotyczące łącznej kwoty 93 156 tys. zł. składa się kwota 69 559 tys. zł naliczonego aktywa z tyt. straty podatkowej, 20 169 tys. zł naliczonego aktywa z tyt. odsetek od niezapłaconych zobowiązań, 3 110 tys. zł naliczonego aktywa z tyt. zaksięgowanych szacunków, 304 tys. zł naliczonego aktywa z tytułu zobowiązań leasingowych oraz kwota 14 tys. zł aktywa z tytułu innych zobowiązań.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Różnice między wartością bilansową a podatkową środków trwałych	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej / wyceny odsprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej / wycena CO2	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej / wycena Futures, Forward	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2022	741	540 735	0	0	-	541 476
(Uznanie)/Obciążenia w wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	-143	-263 142	0	0	879	-262 406
Stan na 31 grudnia 2022 wg stawki 19%	598	277 593	0	0	879	279 070
Stan na 1 stycznia 2023	598	277 593	0	0	879	279 070
(Uznanie)/Obciążenia w wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	-312	101 500	6 106	550	306	108 150
kompensata aktywa i rezerwy	-		-6 106	-550	-	-6 656
Stan na 31 grudnia 2023 wg stawki 19%	286	379 093	0	0	1 185	380 564

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 aktywa 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. Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych wynoszą:

- budynki i budowle 20 - 70 lat,
- urządzenia techniczne i maszyny 2 - 40 lat,
- środki transportu 3 - 20 lat,
- pozostałe rzeczowe aktywa trwałe 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 skutkowała 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 2023 r.:

	Urządzenia techniczne i maszyny	Budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2023	16	33	1 258	274	-	1 581
Nabycie	-	-	-	11	-	11
Wydzielenie ZCP	(10)	(33)	(623)	(118)	-	(784)
Stan na 31 grudnia 2023	6	-	635	167	-	808
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
Stan na 1 stycznia 2023	(13)	(12)	(552)	(268)	-	(845)
Amortyzacja	-	(2)	(136)	(11)	-	(149)
Wydzielenie ZCP	7	14	327	112	-	460
Stan na 31 grudnia 2023	(6)	-	(361)	(167)	-	(534)
Wartość netto na 1 stycznia 2023	3	21	706	6	-	736
Wartość netto na 31 grudnia 2023	-	-	274	-	-	274

Na rzeczowych aktywach trwałych nie ustanowiono zabezpieczeń.

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.:

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

Na rzeczowych aktywach trwałych nie ustanowiono zabezpieczeń.

W czwartym kwartale 2023 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.

13. 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 nieodwołalnym 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 2023 r.:

	Budynki i Budowle	Środki transportu	Razem
Wartość brutto			
Stan na 1 stycznia 2023	5 153	-	5 153
Nabycie	1 089	45	1 134
Wydzielenie ZCP	(3 751)	-	(3 751)
Stan na 31 grudnia 2023	2 491	45	2 534
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)			
Stan na 1 stycznia 2023	(1 969)	-	(1 969)
Amortyzacja	(597)	(19)	(617)
Wydzielenie ZCP	1 563	-	1 563
Stan na 31 grudnia 2023	(1 004)	(19)	(1 023)
Wartość netto na 1 stycznia 2023	3 184	-	3 184
Wartość netto na 31 grudnia 2023	1 487	26	1 513

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.:

	Budynki i Budowle	Razem
Wartość brutto		
Stan na 1 stycznia 2022	4 882	4 882
Oddanie w subleasing finansowy	(46)	(46)
Pozostałe*	317	317
Stan na 31 grudnia 2022	5 153	5 153
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)		
Stan na 1 stycznia 2022	(1 001)	(1 001)
Amortyzacja	(982)	(982)
Oddanie w subleasing finansowy	14	14
Stan na 31 grudnia 2022	(1 969)	(1 969)
Wartość netto na 1 stycznia 2022	3 881	3 881
Wartość netto na 31 grudnia 2022	3 184	3 184

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

14. 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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku ENEA Trading Sp. z o. o. nie posiadała zapasów.

Świadectwa pochodzenia energii

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wartość netto na początek okresu	-	301
Nabycie	11 356	131 055
Sprzedaż	(11 356)	(131 356)
Wartość netto na koniec okresu	-	-

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

15. 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 2023	31 grudnia 2022
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	103 284	657 248
Należności z tytułu wadium i zabezpieczeń	766	1 616
Należności z tytułu podatków	22 848	384 026
Inne należności - depozyty transakcyjne	521 582	1 190 797
Pozostałe należności	42	235
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	648 522	2 233 922
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(12)	(67)
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	648 510	2 233 855

	Stan na	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Pozostałe należności	608	1 165
Razem długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	608	1 165

W pozycji krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług najwyższą wartość stanowią należności od ENEA Power & Gas Trading Sp. z o.o. w wysokości 94 094 tys. zł, wynikające z rozliczeń z tytułu sprzedaży energii elektrycznej. W pozycji krótkoterminowych innych należności - depozyty transakcyjne, prezentowane są kwoty zabezpieczeń przekazanych jako depozyty na transakcje zabezpieczające zakup energii elektrycznej, gazu i uprawnień do emisji CO₂ na rynkach giełdowych i poza giełdowych.

16. 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 z klientami	Zobowiązania z tytułu umów z klientami
Stan na 1 stycznia 2023	6 951	838 662
Zmiana stanu należności niezafakturowanych	(6 951)	-
Saldo z tytułu przedpłat - zaliczki na zakup uprawnień do emisji	-	1 817 767
Zobowiązania wynikające z korekt sprzedaży	-	9 408
Stan na 31 grudnia 2023	-	2 665 837

Kwota zobowiązań z tytułu umów z klientami z dnia 1 stycznia 2023 roku dotyczyła zarówno zaliczek na uprawnienia do emisji CO₂, które zostały rozliczone fakturami z dnia 5 stycznia 2023 roku oraz dotyczyła zaliczki na zakup energii elektrycznej za okres od 1 stycznia 2023 roku do 10 stycznia 2023 roku która została rozliczona fakturą z dnia 31 stycznia 2023 roku.

Na 31 grudnia 2023 r. w pozycji zobowiązań z tytułu umów z klientami ujęty został szacunek korekty do ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. w kwocie 5 383 tys. zł oraz do ENEA Połaniec Sp. z o.o. w kwocie 4 025 tys. zł. na zakup energii elektrycznej oraz pozostała kwota zaliczek przekazanych przez spółki na zakup uprawnień do emisji CO₂ w wysokości 2 656 429 tys. zł. Kwota przekazanych zaliczek na poczet uprawnień do emisji CO₂ od ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. to 1 923 551 tys. zł, z czego 1 837 511 tys. zł. to zaliczki na uprawnienia rozliczane w okresie krótkoterminowym (MAR24 oraz DEC24), 86 040 tys. zł. to zaliczki na uprawnienia rozliczane w okresie długoterminowym (MAR25). Kwota przekazanych zaliczek na poczet uprawnień do emisji CO₂ od ENEA Połaniec Sp. z o.o. to 732 878 tys. zł, z czego 675 202 tys. zł. to zaliczki na uprawnienia rozliczane w okresie krótkoterminowym (MAR24 oraz DEC24), 57 676 tys. zł. to zaliczki na uprawnienia rozliczane w okresie długoterminowym (MAR25).

	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania z tytułu umów z klientami
Stan na 1 stycznia 2022	32 062	640 042
Zmiana stanu należności niezafakturowanych	(10 707)	-
Zmniejszenia z tytułu przedpłat - zaliczki na zakup uprawnień do emisji	-	14 842
Zwiększenia 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)	-
Stan na 31 grudnia 2022	6 951	838 662

17. 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 2023	31 grudnia 2022
Środki pieniężne w banku	1 630 586	571 561
- w tym split payment	17 819	1 122
- w tym aktywa z tytułu cash pool	659 663	225 848
Inne środki pieniężne	136 793	150 553
- inne (depozyt IRGiT)	136 793	150 553
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 767 379	722 114
Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	1 767 379	722 114

Na 31 grudnia 2023 r. ENEA Trading Sp. z o.o. posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 154 612 tys. zł. (w 2022 r. 181 752 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 17 819 tys. zł (w 2022 r. 1 122 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.

Środki pieniężne z cash pooling na 31 grudnia 2023 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 2022 r.

18. 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 2023 r.

	Liczba udziałów (w sztukach)	Wartość nominalna 1 udziału	Wartość księgowa
Kapitał podstawowy zarejestrowany wg KRS	61 206	1	61 206
Kapitał podstawowy razem (wartość nominalna)	61 206	1	61 206
Razem kapitał podstawowy wg MSSF UE			61 206
Kapitał rezerwowy			505
Zyski zatrzymane			23 908
Razem Kapitał własny			85 619

Kapitał zakładowy w całości został wpłacony.

Zyski zatrzymane	Pozostałe zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2023r.	1 098
Zysk netto roku obrotowego	23 412
Inne całkowite dochody	(97)
Podział zysku	
- przekazanie na kapitał zapasowy	(505)
Stan na 31 grudnia 2023r.	23 908

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.

19. 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 2024 r. Rekomendację odnośnie podziału zysku za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Zarząd ENEA Trading Sp. z o.o. przedstawi do końca I półrocza 2024 r.

21 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA Trading Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., zgodnie z którą 100% zysku netto za rok 2022 zostało przekazane na dywidendę na rzecz ENEA SA. Dywidenda została wypłacona w 21 lipca 2023 r.

7 sierpnia 2023 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ENEA Trading Sp. z o.o. podjęło uchwałę postanawiającą zmienić par. 1 uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 4 z dnia 21.06.2023 roku w sprawie podziału zysku netto za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. w ten sposób, że postanowiło przeznaczyć wypracowany w 2022 roku zysk na kapitał zapasowy. Zwrot dywidendy nastąpił 8 sierpnia 2023 r.

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 31 grudnia 2023			Stan na 31 grudnia 2022		
	Zobowiązania z tytułu leasingu	Odsetki	Razem	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Odsetki	Razem
Poniżej jednego roku	622	85	707	977	83	1 060
Od jednego do pięciu lat	979	51	1 030	2 436	90	2 526
Razem	1 601	136	1 737	3 413	173	3 586

Przedmiotem umów objętych przepisami MSSF16 w roku 2023 i 2022 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 2023	31 grudnia 2022
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu	(101)	(99)

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 możliwość 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 zobowiązania leasingowego. W 2023 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 2023 wynoszą 291 tys. zł.

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zasady rachunkowości

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

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

	Stan na	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	201 751	242 016
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego)	300	426
Inne	47	80
Razem	202 098	242 522
Inne zobowiązania finansowe		
Zobowiązania dotyczące depozytów na transakcje futures na prawa do emisji CO ₂	-	31 363
Razem	-	31 363

W pozycji krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług najwyższą wartość stanowią zobowiązania wewnątrzgrupowe do jednostek ENEA Elektrownia Połaniec Sp. z o. o. 48 631 tys. zł, ENEA Wytwarzanie Sp. z o. o. 108 633 tys. zł wynikające z rozliczeń za zakup energii elektrycznej.

W roku 2023 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 S.A.

22. 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 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe	4 693	7 014
Odprawy emerytalne i rentowe	380	497
Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	541	562
Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników	136	124
Odprawy pośmiertne	65	153
Nagrody jubileuszowe	1 101	1 727
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	6 916	10 077
<i>Długoterminowe</i>	<i>1 883</i>	<i>2 895</i>
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>5 033</i>	<i>7 182</i>

Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2023

	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
Stan na 1 stycznia 2023	497	562	124	153	1 727	3 063
Koszty ujęte w zyskach lub stratach, w tym:	52	62	16	15	170	315
koszty bieżącego zatrudnienia	25	32	9	8	75	149
koszty odsetek	27	30	7	7	82	153
zyski/straty aktuarialne netto na skutek korekt założonych ex-post	-	-	-	-	22	22
zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń demograficznych	-	-	-	-	(61)	(61)
zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń finansowych	-	-	-	-	52	52
Koszty ujęte w innych składnikach całkowitego dochodu, w tym:	(6)	116	31	(21)	-	120
zyski/straty aktuarialne netto na skutek korekt założonych ex-post	(5)	(53)	16	(20)	-	(62)
zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń demograficznych	(25)	(25)	(11)	(5)	-	(66)
zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń finansowych	24	194	26	4	-	248
Wydzielenie ZCP	(163)	(194)	(34)	(82)	(775)	(1 248)
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłat świadczeń (wartość ujemna)	-	(5)	(1)	-	(21)	(146)
Razem zmiany	(117)	(21)	12	(88)	(626)	(840)
Stan na 31 grudnia 2023	380	541	136	65	1 101	2 223
<i>Długoterminowe</i>	<i>248</i>	<i>535</i>	<i>135</i>	<i>58</i>	<i>907</i>	<i>1 883</i>
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>132</i>	<i>6</i>	<i>1</i>	<i>7</i>	<i>194</i>	<i>340</i>

Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2022

	Odpisy emerytalne i rentowe	Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników	Odpisy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2022	578	623	207	141	1 760	3 309
Koszty ujęte w zyskach lub stratach, w tym:	59	70	27	16	107	279
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)
Koszty ujęte w innych składnikach całkowitego dochodu, w tym:	(140)	(126)	(109)	(4)	-	(379)
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)
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu wypłat świadczeń (wartość ujemna)	-	(5)	(1)	-	(140)	(146)
Razem zmiany	(81)	(61)	(83)	12	(33)	(246)
Stan na 31 grudnia 2022	497	562	124	153	1 727	3 063
Długoterminowe	497	557	123	141	1 577	2 895
Krótkoterminowe	-	5	1	12	150	168

Założenia aktuarialne

Założenia	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Długookresowa przewidywana roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	2,75% w 2024 r.; 4,1% w 2025 r.; 3,10% w 2026 r.; 2,50% w następnych latach	13,3% w 2023 r.; 7,75% w 2024 r.; 3,1% w 2025 r.; 2,5% w następnych latach
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS	9,30% w 2025 r.; 6,80% w 2026 r.; 6,20% w 2027 r.; 5,00% w 2028 r.; 5,1% w latach 2029-2031; oraz 5,0% w pozostałych latach prognozy	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
Stopa dyskontowa	5,3%	6,50%
Wartość ekwiwalentu energetycznego	2.083,26	1 764,63 zł
Wzrost wartości ekwiwalentu pieniężnego wypłacanego w ramach ulgowej odpłatności za energię	0,0% w 2024 r.; 101,2% w 2025 r.; 0,7% w 2026 r.; 0,8% w 2027 r.; 0,9% w 2028 r.; 1,0% w 2029 r.; 1,1% w 2030 r.; 2,5% w następnych latach	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
Przeciętne miesięczne wynagrodzenie przyjęte do wyliczenia zobowiązania ZFŚS	6 524,07 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 2020-2023. Zmiana

podstawy w 2024 r. wynika z zakładanego na dzień sporządzenia wyceny pełnego odmrożenia podstawy naliczania ZFŚS od 2024 r. (jako podstawę naliczania odpisu w 2024 r. przyjęto szacunkową wartość ustalaną przez GUS za drugie półrocze 2023 r.).

- wskaźnik rotacji pracowników na 31 grudnia 2023 r. w wysokości 5,52%, na 31 grudnia 2022 roku w wysokości 4,37%.

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	(149)	191
Stopa przewidywanego wzrostu wynagrodzeń	71	(58)
Średni wzrost wartości ekwiwalentu pieniężnego dla ulgowej odpłatności za energię elektryczną	112	(88)

Zapadalność zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń

Średni ważony okres obowiązywania zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń (w latach)	Stan na	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Odprawy emerytalne i rentowe	12,0	14,0
Odprawy pośmiertne	11,3	7,8
Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	19,8	20,3
Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników	23,0	24,0

Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

23. 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 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 okresu.

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 2023		Stan na 31 grudnia 2022	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
AKTYWA FINANSOWE				
Długoterminowe	671 441	671 441	809 689	809 689
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	671 441	671 441	809 640	809 640
Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego	-	-	49	49
Krótkoterminowe	6 817 573	3 765 676	7 949 845	5 371 186
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	3 765 676	3 765 676	5 371 186	5 371 186
Aktywa z tytułu umów z klientami	-	-	6 951	(*)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz depozyty zabezpieczające	1 284 518	(*)	1 849 594	(*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 767 379	(*)	722 114	(*)
AKTYWA FINANSOWE RAZEM	7 489 014	4 437 117	8 759 537	6 180 875
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				
Długoterminowe	(813 454)	(669 738)	(807 177)	(807 177)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(979)	(979)	(2 436)	(2 436)
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	(143 716)	(*)	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	(668 759)	(668 759)	(804 741)	(804 741)
Krótkoterminowe	(5 952 925)	(3 228 706)	(8 212 466)	(7 100 410)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(622)	(622)	(977)	(962)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	(3 228 084)	(3 228 084)	(7 099 448)	(7 099 448)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(202 098)	(*)	(242 016)	(*)
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	(2 522 121)	(*)	(838 662)	(*)
Inne zobowiązania finansowe	-	-	(31 363)	-
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE RAZEM	(6 766 379)	(3 898 444)	(9 019 643)	(7 907 587)

(*) 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 1 stycznia 2023	Zmiana stanu posiadania	Stan na 31 grudnia 2023
Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy:	6 180 826	(1 743 709)	4 437 117
- aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 180 826	(1 743 709)	4 437 117
Aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie:	2 577 110	(184 865)	2 392 245
- należności z tytułu dostaw i usług	657 248	(553 964)	103 284
- inne należności – depozyty zabezpieczające	1 190 797	(669 215)	521 582
- aktywa z tytułu umów z klientami	6 951	(6 951)	-
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	722 114	1 045 265	1 767 379
Zobowiązania finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy:	(7 904 189)	4 007 346	(3 896 843)
- zobowiązania finansowe obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(7 904 189)	4 007 346	(3 896 843)
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	(1 080 678)	(1 786 910)	(2 867 588)
- zobowiązania z tytułu umów z klientami	(838 662)	(1 827 175)	(2 665 837)
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(242 016)	40 265	(201 751)
Inne zobowiązania finansowe	(31 363)	31 363	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(3 413)	1 812	(1 601)

	Stan na 1 stycznia 2022	Zmiana stanu posiadania	Stan na 31 grudnia 2022
Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy:	11 651 719	(5 470 893)	6 180 826
- aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11 651 719	(5 470 893)	6 180 826
Aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie:	3 829 173	(1 252 063)	2 577 110
- 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
Zobowiązania finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy:	(14 322 028)	6 417 839	(7 904 189)
- zobowiązania finansowe obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(14 322 028)	6 417 839	(7 904 189)
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	(783 506)	(297 172)	(1 080 678)
- zobowiązania z tytułu umów z klientami	(640 042)	(198 620)	(838 662)
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(143 464)	(98 552)	(242 016)
Inne zobowiązania finansowe	-	(31 363)	(31 363)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(4 001)	588	(3 413)

	Stan na 31 grudnia 2023			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Długoterminowe	-	671 441	-	671 441
Krótkoterminowe	-	3 765 676	-	3 765 676
Razem aktywa finansowe	-	4 437 117	-	4 437 117
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej				
Długoterminowe	-	(668 759)	-	(668 759)
Krótkoterminowe	-	(3 228 084)	-	(3 228 084)
Razem zobowiązania finansowe	-	(3 896 843)	-	(3 896 843)
Razem	-	540 274	-	540 274

W 2023 r. nie było przesunięć przyjętego sposobu wycen pomiędzy opisanymi poniżej poziomami wycen.

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

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, 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.

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 bezpośrednio lub pośrednio 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.

24. 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 metodyk 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.

24.1. Ryzyko kredytowe

Ekspozycja na ryzyko kredytowe	Zarządzanie ryzykiem
Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypelnienia przez klienta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się z potencjalnym brakiem możliwości pozyskania należności od kontrahentów.	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.).

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

	Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe*	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Należności z tytułu dostaw i usług	103 273	657 248
Inne należności – depozyty zabezpieczające	521 582	1 190 797
Aktywa z tytułu umów z klientami	-	6 951
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 767 379	722 114
Ryzyko kredytowe	2 392 234	2 577 110

*Wartości odpowiadają wartościom księgowym.

Koncentracja ryzyka kredytowego – 91 % powyższych należności z tytułu dostaw i usług na 31 grudnia 2023 r. stanowiły należności od ENEA Power & Gas Trading Sp. z o.o.

Koncentracja ryzyka kredytowego – z powyższej pozycji Inne należności – depozyty zabezpieczające na 31 grudnia 2023 r. stanowiły należności od:

- ICE Futures Europe 49 % wpłacony depozyt dla transakcji z tytułu uprawnień do emisji CO₂,
- Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych 23% wpłacony depozyt do funduszu gwarancyjnego dla transakcji z tytułu energii elektrycznej
- Santander Bank Polska S.A 22 % wpłacony depozyt w związku z ujemną wyceną kontraktów walutowych
- European Energy Exchange 6% wpłacony depozyt dla transakcji z tytułu uprawnień do emisji CO₂ oraz energii elektrycznej,

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 Sp z o. o. 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 CO₂,
- European Energy Exchange 3,35% wpłacony depozyt dla transakcji z tytułu uprawnień do emisji CO₂ oraz energii elektrycznej,
- AXPO Polska Sp. z o. o. 11,23% wpłacony depozyt dla transakcji z tytułu uprawnień do emisji CO₂,
- Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych 22,97% wpłacony depozyt do funduszu gwarancyjnego dla transakcji z tytułu energii elektrycznej, praw majątkowy oraz gazu.
- 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 odchyłeń 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 2023	31 grudnia 2022
Odpis aktualizujący wartość na 1 stycznia	(67)	(61)
Utworzony	(425)	(654)
Wykorzystany	481	648
Odpis aktualizujący wartość na 31 grudnia	(11)	(67)

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 2023		
	Wartość nominalna	Odpis aktualizujący	Wartość księgowa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Bieżące	582 152	(6)	582 146
Przeterminowane	42 714	(5)	42 709
0-30 dni	42 709	(4)	42 705
91-180 dni	5	(1)	4
Razem	624 866	(11)	624 855
Aktywa z tytułu umów z klientami	-	-	-

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

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 Ratings	A-
PKO BP S.A.	Moody's	A2
Pekao S.A.	Fitch Ratings	BBB-
Santander Polska S.A.	Fitch Ratings	BBB+
Raiffeissen Bank S.A.	Fitch Ratings	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.

54,4 % środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31 grudnia 2023 r. stanowiły środki zgromadzone na rachunku PEKAO S.A. (2022 r. 56%).

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*.

24.2. Ryzyko utraty płynności finansowej

Ekspozycja na ryzyko utraty płynności finansowej	Zarządzanie ryzykiem
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. Celem prowadzonych działań jest ograniczenie prawdopodobieństwa materializacji ryzyka utraty płynności finansowej przy wykorzystaniu w optymalny sposób posiadanych zasobów finansowych oraz dostępnych instrumentów finansowania.	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. Zgodnie z założeniami podejmowane działania winny umożliwić kontynuację prowadzenia działalności w przypadku wystąpienia kryzysu płynności przez okres niezbędny do uruchomienia awaryjnego planu finansowania. 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. 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. 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.

Stale 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.

Istotnym aspektem w procesie zarządzania płynnością finansową ENEA Trading Sp. z o.o. jest także zapewnienie adekwatnych do potrzeb źródeł finansowania. Instrumentem finansowania bieżącej działalności Spółki są udostępnianie limity intraday w usługach zarządzania grupami rachunków (tzw. Cash pooling). Wykorzystanie tego mechanizmu sprzyja optymalizacji finansowania działalności poprzez wykorzystanie w tym celu środków własnych GK ENEA. Zarządzanie niedoborami oraz nadwyżkami środków pieniężnych ENEA Trading Sp. z o.o. odbywa się z poziomu centralnego i koordynowane jest przez Agenta (tzw. Pool Leadera), którym jest ENEA S.A.

W trakcie 2023 r. Spółka odnotowała szereg zdarzeń mających wpływ na płynność finansową. Były one związane z istniejącą sytuacją geopolityczną i gospodarczą (wojna na Ukrainie) i wynikającymi z niej spadkami cen uprawnień do emisji CO₂, które skutkowały zmianą wyceny portfela Spółki oraz koniecznością uzupełniania depozytów zabezpieczających. Obecnie w celu zmniejszenia poziomu ryzyka Spółka we współpracy z ENEA S.A. aktywnie rozwija pozagiełdowe kanały dostępu do rynku uprawnień do emisji CO₂.

Poniższa tabela przedstawia zapadalność zobowiązań finansowych Spółki:

Stan na 31 grudnia 2023

	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania z tytułu leasingu	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej*	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Wartość księgowa	201 751	1 601	2 665 837	3 896 843	-	6 766 032
Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne	(201 751)	(1 737)	(2 665 837)	(4 023 795)	-	(6 893 120)
do 6 m-cy	(201 751)	(328)	(2 419 503)	(2 636 223)	-	(5 257 805)
6-12 m-cy	-	(379)	(102 618)	(1 304 637)	-	(1 407 634)
1-2 lat	-	(773)	(143 716)	(82 935)	-	(227 424)
2-5 lat	-	(257)	-	-	-	(257)

*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 2022

	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania z tytułu leasingu	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej*	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Wartość księgowa	242 016	3 413	838 662	7 904 189	31 363	9 019 643
Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne	(242 016)	(3 586)	(838 662)	(8 208 746)	(31 363)	(9 324 373)
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 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.

24.3. Ryzyko towarowe

Ekspozycja na ryzyko towarowe – ryzyko zmiany cen	Zarządzanie ryzykiem
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.	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). 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).

W roku 2023 Spółka narażona była na podwyższony poziom ryzyka towarowego w związku z wysoką zmiennością cen większości towarów oraz trudnością operacyjną wynikającą z ograniczenia dostępności pozagiełdowych źródeł zakupu uprawnień do emisji CO₂.

Niezależnie od powyższego Spółka odnotowuje w tym obszarze rosnące ryzyko o charakterze strategicznym (długookresowym), związane z zaostrzaniem przez Unię Europejską wymogów dotyczących ochrony klimatu, co przekłada się na znaczące wahania cen uprawnień do emisji CO₂.

Ze względu na powyższe czynniki rynkowe, będące poza kontrolą Spółki w celu zmięgowania ryzyka związanego z płynnością Grupy ENEA, Spółka w roku 2023 nie zrealizowała wykupu wszystkich transakcji zawartych dla DEC23 z giełdy The ICE oraz od kontrahentów OTC. Spółka przeprowadziła restrukturyzację portfela poprzez zawarcie transakcji futures w ramach produktu SPREAD DEC23/MAR24 w ilości 6 031 kontraktów oraz 1 051 kontraktów DEC23 w ramach rynku OTC, których celem jest odroczenie wykupu uprawnień do emisji CO₂ z terminu wykupu DEC23 do terminu wykupu MAR24. Działania te pozostały bez wpływu na całkowity wolumen uprawnień, który będzie otrzymany w ramach transakcji i przeniesiony na spółki wytwórcze dla dokonania obowiązku umorzenia uprawnień w ilości wymaganych za rok 2023 r.

24.4. Ryzyko walutowe

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Zarządzanie ryzykiem
Ryzyko walutowe związane jest z możliwością występowania wahań kursów walutowych, które prowadzić mogą w konsekwencji do zmian w generowanych przez Spółkę przepływach pieniężnych. Ekspozycja na ryzyko walutowe Spółki wynika w szczególności z konieczności realizacji umów, w których wynagrodzenia i świadczenia denominowane są w walutach obcych.	Działania zabezpieczające są podejmowane na podstawie obowiązującej w Grupie „<i>Polityki zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej w Grupie ENEA</i>”. 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 CO₂ 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 2023 r.

Stan na 31 grudnia 2023

	Wartość księgowa	w tym wartość w EUR wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	Wpływ ryzyka waluty EUR na wynik finansowy	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 767 379	953 005	9 530	(9 530)
Należności z tytułu dostaw i usług	103 284	-	-	-
Inne należności – depozyty zabezpieczające	521 582	81 962	820	(820)
Aktywa z tytułu umów z klientami	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej – kontrakty energia elektryczna	3 765 676	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej – kontrakty na zakup uprawnień do emisji rynek OTC	671 441	1 610 241	16 102	(16 102)
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(201 751)	(6)	-	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	(2 665 837)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(1 601)	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej – kontrakty na zakup uprawnień do emisji rynek OTC	(486 074)	(486 074)	(4 860)	4 860
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej - zabezpieczenie waluty EUR dla zakupu uprawnień do emisji*	(411 570)	(411 570)	(82 249)	82 249
Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej – kontrakty na zakup uprawnień do emisji	(142 794)	(142 794)	(1 428)	1 428
Zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej – kontrakty energia elektryczna	(2 856 405)	-	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem			(16 048)	16 048
Podatek 19%			3 049	(3 049)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			(12 999)	12 999

*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 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%
Aktywa finansowe				
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)
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(242 016)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(3 413)	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe - Zobowiązania dotyczące depozytów na transakcjach futures na prawa do emisji 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
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej – kontrakty na zakup uprawnień do emisji	(1 663 647)	(1 663 647)	(16 636)	16 636
Zobowiązania finansowe — dyskonto wyceny bilansowej kontraktów futures	(1 293)	(1 293)	(12)	12
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej – kontrakty energia elektryczna	(5 763 651)	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej – kontrakty gaz	(109 442)	-	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem			(5 370)	5 370
Podatek 19%			1 020	(1 020)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			(4 350)	4 350

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

24.5. 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.	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. 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).
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.

Na 31 grudnia 2023 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 2023	31 grudnia 2022
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	1 870 652	1 386 295
Zobowiązania finansowe	(203 352)	(245 429)
Razem	1 667 300	1 140 866
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe - depozyty zabezpieczające IRGiT	165 212	273 492
Aktywa finansowe - depozyty zabezpieczające ICE Futures Europe	319 412	743 681
Aktywa finansowe - depozyty zabezpieczające European Energy Exchange	36 958	39 864
Zobowiązania finansowe dotyczące depozytów transakcyjnych futures na prawa do emisji CO ₂ bank CITI	-	(31 363)
Razem	521 582	1 025 674

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 w banku, 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 CO₂.

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

	Stan na 31 grudnia 2023	
	Efektywna stopa procentowa	Wartość księgowa
Aktywa finansowe – depozyty zabezpieczające IRGiT	3,23%	165 212
Aktywa finansowe – depozyty zabezpieczające ICE Futures Europe	2,3%	319 412
Aktywa finansowe - depozyty zabezpieczające European Energy Exchange	2,849%	36 958
Razem		521 582

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 2023	+ 1 p.p.	-1 p.p.
Aktywa finansowe – depozyty zabezpieczające IRGiT	165 212	1 652	(1 652)
Aktywa finansowe – depozyty zabezpieczające ICE Futures Europe	319 412	3 194	(3 194)
Aktywa finansowe - depozyty zabezpieczające European Energy Exchange	36 958	370	(370)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem	521 582	5 216	(5 216)
Podatek 19%		(991)	991
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		4 225	(4 225)

Sprawozdanie regulacyjne

25. 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:

Zasada przyczynowości	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.
Zasada obiektywności i niedyskryminacji	Przypisanie aktywów i pasywów, przychodów i kosztów powinno być obiektywne i zmierzające do równego traktowania odbiorców.
Zasada stałości i porównywalności	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.
Zasada przejrzystości i spójności	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.
Zasada materialności ujęcia	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 CO₂, 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.

W związku z planem podziału Spółki ENEA Trading Sp. z o.o. w trybie art. 523 par.1 pkt 4 ksh przez przeniesienie części majątku spółki dzielonej w dniu 03.04.2023 r. nastąpiło wydzielenie zcp do Power & Gas Trading Sp. z o.o.

W związku z powyższym alokacja przychodów oraz kosztów dotyczy jedynie 1 kwartału 2023 r. jako, że Spółka ENEA Trading Sp. z o. o. w kolejnych kwartałach 2023 roku nie prowadziła obrotu paliwami gazowymi.

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
- wadła, 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 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

	Obrót paliwami gazowymi	Pozostała działalność	Wyłączone z podziału	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	579	476 438	-	477 017
Przychody ze sprzedaży netto	579	476 438	-	477 017
Zysk z kontraktów terminowych	-	(54 051)	-	(54 051)
Pozostałe przychody operacyjne	-	65	-	65
Amortyzacja	(9)	(755)	-	(764)
Koszty świadczeń pracowniczych	(192)	(19 539)	-	(19 731)
Zużycie materiałów i surowców	(1)	(183)	-	(184)
Zakup energii, praw majątkowych i gazu na potrzeby sprzedaży	-	(362 738)	-	(362 738)
Inne usługi obce	(213)	(28 427)	-	(28 640)
Podatki i opłaty	(23)	(2 703)	-	(2 726)
Zysk/(strata) na zmianie, sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa do korzystania ze składnika aktywów	-	14	-	14
Pozostałe koszty operacyjne	-	(1 812)	-	(1 812)
Zysk operacyjny	140	6 310	-	6 450
Koszty finansowe	-	(43 622)	-	(43 622)
Przychody finansowe	-	74 764	-	74 764
Zysk przed opodatkowaniem	140	37 452	-	37 592
Podatek dochodowy	-	-	(14 180)	(14 180)
Zysk netto okresu sprawozdawczego	140	37 452	(14 180)	23 412
Inne całkowite dochody netto	-	-	(97)	(97)
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	140	37 452	(14 277)	23 315

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

	Obrót paliwami gazowymi	Pozostała działalność	Wyłączone z podziału	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	47 883	750 749	-	798 632
Przychody ze sprzedaży netto	47 883	750 749	-	798 632
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)
Zysk operacyjny	1 172	135	-	1 307
Koszty finansowe	-	(68 347)	-	(68 347)
Przychody finansowe	-	68 610	-	68 610
Zysk przed opodatkowaniem	1 172	398	-	1 570
Podatek dochodowy	-	-	(1 065)	(1 065)
Zysk netto okresu sprawozdawczego	1 172	398	(1 065)	505
Inne całkowite dochody netto	-	-	307	307
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	1 172	398	(758)	812

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2023 r.

	Obrót paliwami gazowymi	Pozostała działalność	Wyłączone z podziału	RAZEM
Aktywa trwałe razem	-	673 836	-	673 836
Rzeczowe aktywa trwałe	-	274	-	274
Prawo do korzystania ze składników aktywów	-	1 513	-	1 513
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	671 441	-	671 441
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	608	-	608
Aktywa obrotowe razem	-	6 181 565	4 147	6 185 712
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	648 510	-	648 510
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	4 147	4 147
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	3 765 676	-	3 765 676
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 767 379	-	1 767 379
AKTYWA RAZEM	-	6 855 401	4 147	6 859 548
Zobowiązania długoterminowe razem	-	814 358	634	814 992
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	143 716	-	143 716
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	634	634
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	1 883	-	1 883
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	668 759	-	668 759
Zobowiązania krótkoterminowe razem	-	5 957 336	-	5 957 336
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	202 098	-	202 098
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	2 522 121	-	2 522 121
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	5 033	-	5 033
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	3 228 084	-	3 228 084
Kapitał zaangażowany	-	83 707	3 513	87 220
Kapitał własny	-	-	-	85 619
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	1 601
PASYWA RAZEM	-	-	-	6 859 548

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2022 r.

	Obrót paliwami gazowymi	Pozostała działalność	Wyłączone z podziału	RAZEM
Aktywa trwałe razem	(368)	815 142	13 529	828 303
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
Aktywa obrotowe razem	146 504	8 187 602	-	8 334 106
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
AKTYWA RAZEM	146 136	9 002 744	13 529	9 162 409
Zobowiązania długoterminowe razem	84	807 552	-	807 636
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	84	2 811	-	2 895
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	804 741	-	804 741
Zobowiązania krótkoterminowe razem	114 079	8 105 098	-	8 219 177
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
Kapitał zaangażowany	31 973	90 094	13 529	135 596
Kapitał własny	-	-	-	120 598
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	11 585
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	3 413
PASYWA RAZEM	-	-	-	9 162 409

Pozostałe noty objaśniające

26. 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 Sp. z o.o., ENEA Ciepło Sp. z o. o, ENEA Nowa Energia Sp. z o.o., ENEA Serwis Sp. z o.o., Miejska Energetyka Ciepłna Piła Sp. z o.o., ENEA Power & Gas Trading 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 2023	31 grudnia 2022
Wartość zakupu, w tym:	(48 658)	(425 723)
zakup energii	(30 083)	(368 208)
zakup gazu	(252)	(34 227)
zakup usług	(18 313)	(23 288)
pozostałe	(10)	-
Wartość sprzedaży, w tym:	5 440 322	10 333 228
sprzedaż energii	5 350 285	9 901 966
sprzedaż świadectw pochodzenia energii	11 355	131 356
sprzedaż gazu	73 372	286 215
sprzedaż usług	5 310	13 691
Odsetki w tym:	23 937	62 522
Przychody z tytułu odsetek od cash pooling	27 478	62 522
Koszty z tytułu odsetek od cash pooling	(3 125)	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek	(416)	-
Dywidendy przekazane	-	(5 275)

	Stan na	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Należności	-	441 508
Aktywa z tytułu umów z klientami	-	6 733
Aktywa z tytułu cash pooling	659 663	225 848
Zobowiązania	(62)	(40 714)
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	(413 735)

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

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wartość zakupu, w tym:	(3 589 885)	(878 981)
zakup energii	(3 582 254)	(871 202)
zakup uprawnień do emisji	-	-
zakup usług	(7 607)	(7 771)
pozostałe	(24)	(8)
Wartość sprzedaży, w tym:	7 855 329	4 888 661
sprzedaż energii	2 022 630	711 293
sprzedaż gazu	1 577	-
sprzedaż uprawnień do emisji	5 773 269	4 143 520
sprzedaż usług	56 474	33 848
sprzedaż środków trwałych	-	-
pozostałe	1 379	-
Odsetki w tym:	(43 595)	(62 523)
Koszty z tytułu odsetek od cash pooling	(43 595)	(62 523)

	Stan na	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Należności	94 094	215 221
Aktywa z tytułu umów z klientami	-	219
Zobowiązania	(143 413)	(35 926)
Zobowiązania z tytułu szacunku kosztów finansowych z tytułu odsetek do spółek z GK ENEA (szczegóły Nota 10)	(44 512)	(62 523)
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	(2 665 837)	(424 927)

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 2023	31 grudnia 2022	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wynagrodzenia z tytułu kontraktów menadżerskich i umów konsultingowych	1 992	1 665	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących	-	-	252	211
RAZEM	1 992	1 665	252	211

Na 31 grudnia 2023 r. zobowiązania z tytułu kontraktów menadżerskich wobec Członków Zarządu wynoszą 84 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. odpowiednio 92 tys. zł).

Rezerwa na premię dla Zarządu na 31 grudnia 2023 r. wynosi 798 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. odpowiednio 359 tys. zł), kwoty rezerw nie są uwzględnione w powyższej tabeli.

W 2023 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 wynikające 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. były Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. wartość sprzedaży netto w roku 2023 była na poziomie 16 tys. zł (w 2022 r. PSE S.A. 80 tys. zł), największym kontrahentem – dostawcą był PKN Orlen S.A., wartość zakupów netto w roku 2023 była na poziomie 137 tys. zł (w 2022 r. PKN Orlen S.A. wartość na poziomie 186 tys. zł).

27. 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 2023	31 grudnia 2022
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, aktywów z tytułu umów z klientami w bilansie	1 592 853	(853 573)
- odsetki zarachowane	2	4 340
- należności z tytułu zbycia ZCP	(149 376)	-
- inne zmiany związane ze zbyciem ZCP	(13 601)	-
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w cash flow	1 429 878	(849 233)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, innych zobowiązań finansowych, zobowiązań z tytułu umów z klientami w bilansie	1 753 576	80 590
- wycena PDUA	(96)	(62 521)
- inne zmiany związane ze zbyciem ZCP	1 711	-
- środki przekazane w subleasing	45	(17)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w cash flow	1 755 236	18 052
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w bilansie	(3 161)	1 069
- Zyski/(Straty) aktuarialne odniesione w ICD	(120)	379
- Zaokrąglenia	(1)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w cash flow	(3 282)	1 448

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Kwota wynikająca z rozliczenia zbycia ZCP	149 376	-
- zbyte środki pieniężne	(18 667)	-
- zbyte należności z tytułu cash pooling	(25 700)	-
Zapłata za zbycie ZCP	105 009	-

28. 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.

Koncesje na obrót paliwami gazowymi na mocy Planu Podziału przeszły do Enea Power&Gas Trading, z tym zastrzeżeniem, że koncesja na obrót gazem ziemnym z zagranicą wygasła z dniem 4 lipca 2022 r. zgodnie z decyzją Prezes Urzędu Regulacji Energetyki podjętą 6 grudnia 2022 r.

29. Zatrudnienie

	31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Stanowiska	69	110
RAZEM	69	110

Dane zawarte w tabeli przedstawiają zatrudnienie w osobach.

30. Postępowania sądowe oraz sprawy toczące się przed organem administracji publicznej

Na 31 grudnia 2023 r. toczyła się jedna sprawa przed Sądem Rejonowym dla Krakowa – Nowej Huty w Krakowie, IV Wydział Pracy i Ubezpieczeń, z powództwa byłego pracownika przeciwko ENEA Trading Sp. z o.o. o przywrócenie do pracy ewentualnie o zasądzenie odszkodowania. Wartość przedmiotu sporu: 284.400, zł.

31. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu badania sprawozdania finansowego w roku 2023 wyniosło 90 tys. zł netto i 21 tys. zł VAT, a w roku 2022 wyniosło odpowiednio 60 tys. zł netto i 14 tys. zł VAT.

32. 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 CO₂ 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.

33. Reorganizacja Spółek tradingowych w Grupie ENEA

W dniu 3 kwietnia 2023 roku nastąpiło wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa z ENEA Trading Sp. z o.o. i przeniesienie jej na spółkę przejmującą, tj. ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o.

W wyniku wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa ENEA Trading Sp. z o.o., Spółka ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o. wstąpiła we wszelkie prawa i obowiązki ENEA Trading Sp. z o.o. jako spółki dzielonej, określone w planie podziału uzgodnionym pomiędzy Zarządami obu spółek, a zatwierdzonym uchwałami wspólników tych spółek (ENEA S.A.). W wyniku tego podziału, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Spółka przejęła od spółki dzielonej świadczenie usług zarządzania portfelami zakupowymi energii elektrycznej, paliwa gazowego, paliw produkcyjnych (węgiel, biomasa, oleje opałowe) oraz ich transportu, a także działalność w zakresie handlu prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz świadectw efektywności energetycznej, handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, rynku mocy (pierwotnego i wtórnego) prowadzoną na podstawie umów ze spółkami z GK ENEA tj. z ENEA S.A., ENEA Ciepło sp. z o.o., ENEA Nowa Energia sp. z o.o., ENEA Operator sp. z o.o., których Spółka stała się stroną. Przedstawiona transakcja w ocenie Zarządu nie stanowi działalności zaniechanej, zdefiniowanej w MSSF 5 w pkt.32 jako „odrębna działalność”, ze względu na dalsze świadczenie wymienionych wyżej usług na rzecz Enea Wytwarzanie sp. z o.o. oraz Enea Elektrownia Połaniec sp. z o.o.

Zestawienie aktywów i pasywów obejmujące składniki zorganizowanej części przedsiębiorstwa wydzielonej do ENEA Power&gas Trading sp. z o.o. w dniu 3 kwietnia 2023r.

Stan na 31.03.2023 r.	
AKTYWA	
Aktywa trwałe	
Rzeczowe aktywa trwałe	323
Prawo do korzystania ze składnika aktywów	2 235
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	102 785
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 045
Aktywa trwałe razem	106 388
Aktywa obrotowe	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	852 364
Aktywa z tytułu umów z klientami	42 502
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	3 405 217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 667
Aktywa obrotowe razem	4 318 750
AKTYWA RAZEM	4 425 138
PASYWA	
Kapitał własny	
Kapitał zakładowy	58 295
Zyski zatrzymane	107
Kapitał własny razem	58 402
ZOBOWIĄZANIA	
Zobowiązania długoterminowe	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	899
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	97 739
Zobowiązania długoterminowe razem	98 638
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	217 092
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	458 448
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 358
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	3 440 824
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 118 722
Zobowiązania razem	4 217 360
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	4 275 762
Kwota wynikająca z rozliczenia nabycia ZCP	149 376

34. Zdarzenia po dacie sprawozdawczej

Uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ENEA Trading Sp. z o.o. z 14 marca 2024r. w sprawie zmian w składzie Zarządu - odwołano Prezesa Zarządu Pana Bogusława Białowąsa ze składu Zarządu ENEA Trading Sp. z o.o.

Uchwałą Nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ENEA Trading Sp. z o.o. z 14 marca 2024r. w sprawie zmian w składzie Zarządu - odwołano Członka Zarządu Pana Grzegorza Muszyńskiego ze składu Zarządu ENEA Trading Sp. z o.o.

Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ENEA Trading Sp. z o.o. z 14 marca 2024r. w sprawie zmian w składzie Zarządu - odwołano Członka Zarządu Pana Janusza Paruzela ze składu Zarządu ENEA Trading Sp. z o.o. ze skutkiem na koniec dnia 31 marca 2024r.

Uchwałą Nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ENEA Trading Sp. z o.o. z 14 marca 2024r. w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej - odwołano Pana Tomasza Ireneusza Kocenta ze składu Rady Nadzorczej ENEA Trading Sp. z o.o.

Uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ENEA Trading Sp. z o.o. z 14 marca 2024r. w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej - odwołano Pana Tomasza Kulikowskiego ze składu Rady Nadzorczej ENEA Trading Sp. z o.o.

Uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ENEA Trading Sp. z o.o. z 15 marca 2024r. w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej - odwołano Pana Andrzeja Dudę ze składu Rady Nadzorczej ENEA Trading Sp. z o.o.

Uchwałą Nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ENEA Trading Sp. z o.o. z 15 marca 2024r. w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej - powołano Pana Rafała Soję do składu Rady Nadzorczej ENEA Trading Sp. z o.o.

Uchwałą Nr 4 Rady Nadzorczej ENEA Trading Sp. z o.o. z 18 marca 2024r. w sprawie delegowania Członka Rady Nadzorczej Spółki do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki ENEA Trading Sp. z o.o. na mocy, której Pan Rafał Soja został delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu spółki ENEA Trading Sp. z o.o.

Uchwałą Nr 6 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ENEA Trading Sp. z o.o. z 21 marca 2024r. w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej - odwołano Pana Jerzego Gosiewskiego ze składu Rady Nadzorczej ENEA Trading Sp. z o.o.

Uchwałą Nr 7 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ENEA Trading Sp. z o.o. z 21 marca 2024r. w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej - odwołano Pana Wiktora Pabicha z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ENEA Trading Sp. z o.o. jednocześnie pozostawiając go w składzie Rady Nadzorczej ENEA Trading Sp. z o.o.

Uchwałą Nr 8 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ENEA Trading Sp. z o.o. z 21 marca 2024r. w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej - powołano Pana Grzegorza Kinelskiego do składu Rady Nadzorczej ENEA Trading Sp. z o.o. z powierzeniem mu funkcji Przewodniczącego rady Nadzorczej ENEA Trading Sp. z o.o.

Uchwałą Nr 9 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ENEA Trading Sp. z o.o. z 21 marca 2024r. w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej - powołano Pana Dawida Ciężkiego do składu Rady Nadzorczej ENEA Trading Sp. z o.o.

Spółka nie zidentyfikowała zdarzeń po dniu bilansowym, które mogą mieć wpływ na sytuację majątkową i finansową Spółki a które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2023.