



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Enea Power&Gas Trading sp. z o.o. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE ENEA POWER&GAS TRADING SP. Z O.O.	3
2.	ORGANY SPÓŁKI.....	3
2.1	ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW	3
2.2	ZARZĄD	4
3.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA ENEA POWER&GAS TRADING SP. Z O.O.	4
4.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI – ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	4
4.1	PROGRAM DOBROWOLNYCH ODEJŚĆ	5
4.2	DZIAŁANIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	5
5.	ZARZĄDZANIE FINANSAMI	5
6.	ZASOBY LUDZKIE	7
7.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU JAKO ORGANU SPÓŁKI.....	7
7.1	WEWNĘTRZNY PODZIAŁ ZADAŃ I PEŁNIONE FUNKCJE PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU	7
7.2	USTANOWIONE I ODWOŁANE PROKURY	7
7.3	PLANY I ZAMIERZENIA NA ROK 2025	7
7.4	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	8

1. Informacje ogólne dotyczące ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o.

Spółka ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o. (dalej również: Spółka) została zawiązana 30 marca 2022 roku Aktem Notarialnym Rep. A nr 1967/2022 i dnia 23 maja 2022 roku wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000972437. Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Spółka została zawiązana jako spółka celowa w procesie dostosowania spółek GK ENEA do wymogów wynikających z ówczesnego rządowego programu transformacji sektora elektroenergetycznego.

Program tej transformacji zakładał, iż ENEA S.A. jako spółka dominująca wobec spółek: ENEA Wytwarzanie sp. z o.o., ENEA Elektrownia Połaniec S.A. dokona zbycia odpowiednio udziałów i akcji tych spółek na rzecz Skarbu Państwa w celu wniesienia ich do Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego. Wraz z udziałami i akcjami w ww. spółkach, wydzielaniu do NABE podlegać miała także Spółka ENEA Trading sp. z o.o., jednakże jedynie w zakresie, w jakim świadczyła ona usługi na rzecz ww. spółek wytwórczych.

W związku z założeniami programu transformacji, 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 przejęcia 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 związku z okolicznością podziału, który dokonał się 3 kwietnia 2023 r., rok 2024 był pierwszym pełnym rokiem działalności operacyjnej Spółki.

Na 31 grudnia 2024 r. kapitał zakładowy ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o. był równy 61 392 500,00 zł i dzielił się na 613 925 udziałów.

ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o. jest spółką zależną ENEA S.A. Celem Spółki jest prowadzenie działalności ukierunkowanej na realizację misji i strategii Grupy ENEA determinujących interes Grupy Kapitałowej ENEA. Głównym przedmiotem działalności ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o. jest obrót energią elektryczną, uprawnieniami do emisji CO₂, świadectwami pochodzenia energii, gazem ziemnym oraz produktami powiązanymi.

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

2. Organy Spółki

Zgodnie z regulacjami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Umową Spółki organami Spółki w roku 2024 były:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Zarząd.

2.1 Zgromadzenie Wspólników

Zgromadzenie Wspólników jest najwyższym organem Spółki. Zgromadzenie działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Umowy Spółki i obowiązujących przepisów prawa.

Jedynym Wspólnikiem ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o. od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. była ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Liczba i wartość udziałów posiadanych przez ENEA S.A. na 31 grudnia 2024 r.:

Nazwa udziałowca	Siedziba	Liczba posiadanych udziałów	Cena udziału (zł)	Wartość udziałów (zł)
ENEA S.A.	Poznań, ul. Pastelowa 8	613 925	100,00	61 392 500,00

W roku 2024 odbyło się sześć posiedzeń Zgromadzenia Wspólników.

2.2 Zarząd

Członkowie Zarządu powoływani są na czas nieokreślony. Zarząd jest obowiązany prowadzić sprawy Spółki dla osiągnięcia jej celu, a pracami Zarządu kieruje Prezes.

Od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Zarząd ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o. funkcjonował w składzie:

Imię i nazwisko	Stanowisko/ funkcja	od	do
Rafał Soja	Prezes Zarządu	01.04.2024 r.	-
Adam Sekściński	Prezes Zarządu	01.01.2024 r.	31.03.2024 r.

Szczegółowy opis działalności Zarządu Spółki znajduje się w rozdziale 7 niniejszego Sprawozdania.

3. Struktura organizacyjna ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o.

W roku 2024 w Spółce obowiązywał *Regulamin Organizacyjny Przedsiębiorstwa Spółki* przyjęty uchwałą Zarządu ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o. nr 69/2023 z 28.11.2023 r., zatwierdzony uchwałą Komitetu Zarządzania nr 163/2024 z 07.12.2023 r.

Zgodnie z przyjętym *Regulaminem Organizacyjnym Przedsiębiorstwa Spółki*, w Spółce wyróżniono następujące komórki organizacyjne:

- Departament Zarządzania Portfelem,
- Departament Operacji Rynkowych,
- Biuro Zarządu,
- Biuro Controllingu i Finansów,
- Biuro Prawne,
- Doradcy Zarządu,
- Zespół Zarządzania Zasobami Ludzkimi,
- BHP.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki – zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki

Wśród istotnych zdarzeń mających wpływ na działalność jednostki należy wyróżnić:

- przeprowadzenie procesu wdrożenia nowego WDB (Warunki Dotyczące Bilansowania w ramach zmian rynku wprowadzanych przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. dla energii elektrycznej) od doby handlowej 14 czerwca 2024 r.;
- zawarcie 16 maja 2024 r. z ENEA Ciepło sp. z o.o. Porozumienia do Umowy o współpracy w obszarze handlu hurtowego zawartej 22 listopada 2018 r. oraz do Umowy Sprzedaży Uprawnień do Emisji CO₂ z 22 listopada 2018 r. w związku z decyzją biznesową dot. integracji wszystkich zadań w obszarze całociowego zaopatrzenia jednostek wytwórczych GK ENEA w uprawnienia do emisji CO₂ w spółce ENEA Trading sp. z o.o. a mocy tego Porozumienia, od dnia jego zawarcia, Spółka wykonuje na rzecz ENEA Ciepło sp. z o.o. w obszarze uprawnień do emisji CO₂ wyłącznie czynności w zakresie obsługi transakcji zawartych przez Spółkę przed dniem zawarcia Porozumienia oraz czynności związane z umorzeniem jednostek uprawnień do emisji CO₂ na rachunkach w KOBIZE;
- udział w kluczowych projektach realizowanych w GK ENEA takich jak:
 - integracja procesowo-funkcjonalna spółek ENEA Trading sp. z o.o. oraz ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o.;
 - zapewnienie biomasy na potrzeby projektu Dostosowanie ENEA Elektrownia Połaniec S.A. do wymagań Rynku Mocy po 1 lipca 2025 r. oraz na potrzeby jednostek wytwórczych z GK ENEA;
 - Zarządzanie Rynkiem Mocy w GK ENEA.

4.1 Program Dobrowolnych Odejść

ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o. w grudniu 2024 r. uruchomiła Program Dobrowolnych Odejść (PDO) z okresem obowiązywania od 30 grudnia 2024 r. do 31 marca 2025 r. Celem Programu jest optymalizacja i racjonalizacja posiadanych zasobów ludzkich oraz świadome zarządzanie kompetencjami niezbędnymi do realizacji zadań stojących przed Grupą Kapitałową ENEA oraz przed Spółką. Program pozwoli również rozłożyć skutki niekontrolowanych odejść w czasie, umożliwi umiejętne i racjonalne planowanie odejść pracowników, zapewni płynne zastępowanie utraconych kompetencji i ciągłość działań Pracodawcy.

4.2 Działania w dziedzinie badań i rozwoju

W 2024 roku Spółka nie prowadziła działań w dziedzinie badań i rozwoju.

5. Zarządzanie finansami

Głównym źródłem przychodów Spółki była sprzedaż energii elektrycznej oraz pozostałych usług. W roku 2024 wartość przychodów ze sprzedaży, wynikająca z wystawionych faktur, wyniosła łącznie 15 595 670 tys. zł.

Strukturę sprzedaży w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. przedstawia poniższa tabela w tys. zł.

	Przychody ze sprzedaży	Wyłączenia	Przychody wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Okres 01.01.2024 r. – 31.12.2024 r.		
Energia elektryczna	15 414 651	(14 619 617)	795 034
Uprawnienia do emisji CO ₂	86 710	(86 710)	-
Gaz	-	-	-
Świadectwa pochodzenia	63 717	(63 717)	-
Sprzedaż usług	30 592	-	30 592
Ogółem	15 595 670	(14 770 044)	825 626

Z ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży oraz kosztów zostały wyłączone transakcje, które zostały zrealizowane na rzecz podmiotów w ramach Grupy Kapitałowej ENEA (ENEA S.A., ENEA Operator sp. z o.o., ENEA Ciepło sp. z o.o., ENEA Nowa Energia sp. z o.o., ENEA Trading sp. z o.o.) na kwotę (14 770 044) tys. zł.

Głównym źródłem przychodów, które pokrywały koszty bieżącej działalności Spółki, było uzyskiwane miesięczne wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług na rzecz spółek ENEA S.A., ENEA Ciepło sp. z o.o., ENEA Operator sp. z o.o., oraz ENEA Nowa Energia sp. z o.o. na podstawie stosownych umów.

Spółka uzyskiwała także przychody z działalności origination w zakresie handlu energią wytwarzaną w jednostkach generacji rozproszonej w szczególności z odnawialnych źródeł energii oraz lokalnych źródeł kogeneracyjnych. Dodatkowym źródłem przychodów były także pozostałe usługi np. usługa raportowania REMIT, pełnienie funkcji OHT.

Spółka przewiduje, iż będzie w dalszym ciągu generowała zyski z działalności origination, polegającej na obrocie energią elektryczną, paliwem gazowym, prawami majątkowymi oraz instrumentami finansowymi. Działalność ta będzie wspierała podstawowe źródło dochodu Spółki, jakim jest wynagrodzenie otrzymywane od spółek Grupy Kapitałowej ENEA za usługi realizowane na ich rzecz.

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. przychody ogółem z prowadzonej działalności wyniosły 833 897 tys. zł, natomiast łączne koszty poniesione przez Spółkę w tym okresie wyniosły 819 098 tys. zł, co dało zysk operacyjny w wysokości 14 799 tys. zł.

Realizację przychodów i kosztów w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. przedstawia poniższa tabela w tys. zł.

	Rok zakończony	
	31.12.2024	31.12.2023
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	825 626	948 306
Koszty działalności operacyjnej	(818 983)	(844 417)
Zysk/(Strata) z kontraktów terminowych	8 201	31 106
Pozostałe przychody operacyjne	70	152
Pozostałe koszty operacyjne	(115)	(94)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	14 799	135 053
Koszty finansowe	(361)	(167)
Przychody finansowe	22 628	19 232
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	37 066	154 118
Podatek dochodowy	(7 112)	(22 777)
Zysk netto okresu sprawozdawczego	29 954	131 341

Koszty rodzajowe poniesione przez Spółkę w okresie sprawozdawczym przedstawiono poniżej w tys. zł.

	31.12.2024	Rok zakończony		
		%	31.12.2023	%
Amortyzacja	(966)	0,12	(600)	0,07
Koszty świadczeń pracowniczych	(15 148)	1,85	(9 478)	1,12
Zużycie materiałów i energii	(108)	0,01	(68)	0,01
Zakup energii i gazu na potrzeby sprzedaży	(788 314)	96,26	(823 270)	97,50
Inne usługi obce	(11 818)	1,44	(7 274)	0,86
Podatki i opłaty	(2 629)	0,32	(3 727)	0,44
Ogółem	(818 983)	100,00	(844 417)	100,00

Na 31 grudnia 2024 r. Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Na 31 grudnia 2024 r. wartość środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych wynosiła 389 316 tys. zł, w tym środki pieniężne na depozyty transakcyjne energii elektrycznej w wysokości 231 078 tys. zł oraz środki pieniężne przekazane w ramach cash pooling do ENEA S.A. w wysokości 158 235 tys. zł.

Wskaźniki dotyczące struktury bilansu i płynności w okresie sprawozdawczym przedstawiono w poniższej tabeli:

Wskaźniki struktury	Wzór	Rok zakończony 31.12.2024
Aktywów	Aktywa trwałe/Aktywa obrotowe	0,08
Aktywów trwałych	Aktywa trwałe/Aktywa ogółem	0,07
Aktywów obrotowych	Aktywa obrotowe/Aktywa ogółem	0,93
Należności	Należności/Aktywa obrotowe	0,08
Kapitału własnego	Kapitał własny/Pasywa	0,07
Zobowiązań i rezerw	Zobowiązania i rezerwy/Pasywa	0,93
Płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe	1,08

Prognoza wyniku finansowego na rok 2025

Zgodnie ze sporządzonym planem finansowym na rok 2025 ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o. planuje osiągnąć przychody na poziomie 13 350 851 tys. zł oraz całkowity zysk netto w wysokości 2 028 tys. zł.

6. Zasoby ludzkie

Stan zatrudnienia w Spółce w 2024 roku przedstawiał się następująco:

Stan zatrudnienia na dzień	Osoby	Etaty
31.12.2024 r.	57	54,66

W ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o. podstawową formę zatrudnienia stanowią umowy o pracę. Wykonany poziom i struktura zatrudnienia jest wynikiem wcześniej podjętych w Spółce działań zmierzających do zapewnienia prawidłowej realizacji oraz zabezpieczenia ciągłości procesów.

Zatrudnienie średnioroczne liczone w etatach w roku 2024 wyniosło 54,15 etatu. Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2024 r. wynosił 57 osób.

7. Sprawozdanie z działalności Zarządu jako organu Spółki

Zarząd ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o., działając w ramach swych kompetencji, odbył 46 posiedzeń, podejmując łącznie 72 uchwały.

7.1 Wewnętrzny podział zadań i pełnione funkcje przez Członków Zarządu

W 2024 roku Zarząd ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o. był jednoosobowy, w związku z tym nadzór nad wszystkimi komórkami organizacyjnymi z powyższego *Regulaminu Organizacyjnego Przedsiębiorstwa Spółki* pełnił Prezes Zarządu.

7.2 Ustanowione i odwołane prokury

Na 31 grudnia 2024 r. w ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o. zostały udzielone 4 prokury:

- Pani Małgorzacie Jędrychowskiej,
- Panu Marcinowi Halczyńskiemu,
- Panu Edwardowi Górniakowi,
- Pani Patrycji Jankowskiej.

7.3 Plany i zamierzenia na rok 2025

W roku 2025 Spółka zamierza kontynuować działalność w imieniu i na rzecz Spółek z Grupy ENEA tj. świadczyć usługi zarządzania portfelami zakupowymi energii elektrycznej, paliwa gazowego, paliw produkcyjnych, handlu prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej oraz świadectw efektywności energetycznej, oraz rynku mocy.

Ponadto Spółka zamierza kontynuować działalność w segmencie origination wykraczając poza działalność handlową w zakresie produktów standardowych notowanych na hurtowym rynku energii elektrycznej. W tym celu, w dalszym ciągu oferowane będą klientom Spółki dedykowane rozwiązania uwzględniające specyfikę jednostek wytwórczych klientów oraz łączące różne obszary rynku energii.

Kontynuowane będą prace o charakterze optymalizacyjnym i wdrożeniowym, dotyczące nowych modeli biznesowych na styku handlu hurtowego, w tym tworzenie i rozwój kompleksowych usług dla zarządzania rozproszonymi źródłami energii, integracji rozproszonych aktywów, optymalizacji ich wykorzystania oraz wprowadzenie zaawansowanych narzędzi do analizy i prognozowania na rynkach energetycznych. Prace te dotyczyć będą również tworzenia portfela zielonej energii

z instalacji OZE na potrzeby Segmentu Sprzedaży GK ENEA oraz zapewnienie wolumenu energii z OZE i źródeł niskoemisyjnych. W tym celu planowane jest poszerzenie oferty i lokalizacja pozyskanych dotychczas Wytwórców, dzięki oferowaniu dodatkowych usług takich jak prognozowanie generacji OZE i zakup gwarancji pochodzenia. Działania te pomogą utrzymać dotychczasowych Wytwórców i pozyskać nowych. Spółka zamierza również aktywnie współpracować ze Spółkami z Grupy ENEA zarządzającymi instalacjami OZE oraz odpowiadającymi za akwizycję i komercjalizację nowych instalacji OZE.

W ramach konsolidacji działalności handlowej w GK ENEA Spółka uczestniczy w projekcie *Integracja procesowo-funkcjonalna spółek ENEA Trading sp. z o.o. oraz ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o.*, którego celem jest integracja funkcji obrotu hurtowego produktami energetycznymi i produktami powiązаныmi w GK ENEA poprzez zagregowanie ich w Spółce ENEA Trading sp. z o.o.

Po zakończonym procesie integracji Spółka pozostanie jako podmiot posiadający koncesje na obrót energią elektryczną i paliwem gazowym, która zostanie przeznaczona do prowadzenia działań w innych obszarach handlowych.

7.4 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Działalność ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o. podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności finansowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych.

Informacje o ekspozycji Spółki na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej, a także cele i polityka związana z zarządzaniem ryzykiem oraz kapitałami zostały szczegółowo opisana w nocie 24 *Sprawozdania finansowego ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 r. zgodnego z MSSF UE*.

W Spółce wdrożony jest system zarządzania ciągłością działania (BCM) oraz system zarządzania ryzykiem korporacyjnym, który podlega koordynacji przez Departament Zarządzania Ryzykiem GK ENEA.

Na 31 grudnia 2024 r. Zarząd ENEA Power&Gas Trading sp. z o.o. nie identyfikuje ryzyka dotyczącego braku zdolności do kontynuowania działalności.

Prezes Zarządu

Rafał Soja

.....

Warszawa, 6 marca 2025 r.