



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ENEA S.A.

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

DOKUMENT TEN NIE STANOWI WERSJI OFICJALNEJ
WERSJA OFICJALNA W FORMACIE ESEF ZNAJDUJE SIĘ NA STRONIE INTERNETOWEJ WWW.IR.ENEAPL
(w przypadku jakichkolwiek wątpliwości lub rozbieżności rozstrzygająca jest wersja w formacie ESEF)

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	10
Informacje ogólne	10
1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A.	10
2. Skład Grupy Kapitałowej	11
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	15
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	17
5. Zasady (polityka) rachunkowości i ważne oszacowania i założenia	18
6. Wpływ nowych standardów i interpretacji oraz zmiana zasad polityki rachunkowości i prezentacji danych	18
7. Waluta funkcjonalna i transakcje w walutach obcych	19
Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	20
8. Przychody ze sprzedaży	20
9. Koszty operacyjne	22
10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	22
11. Przychody i koszty finansowe	23
12. Opodatkowanie	23
13. Zysk/(strata) na akcję	27
Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	28
14. Rzeczowe aktywa trwale	28
15. Wartości niematerialne	31
16. Prawo do korzystania ze składnika aktywów	32
17. Nieruchomości inwestycyjne	34
18. Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane	35
19. Zapasy	43
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45
21. Spółka jako leasingodawca / subleasingodawca finansowy lub operacyjny	45
21.1. Spółka jako leasingodawca / subleasingodawca finansowy	46
21.2. Spółka jako leasingodawca / subleasingodawca operacyjny	47
22. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	47
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48
24. Kapitał własny	48
25. Dywidenda/podział zysku	49
26. Polityka zarządzania kapitałem	50
27. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	50
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	54
29. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	54
30. Rezerwy	58
Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym	61
31. Instrumenty finansowe i wartość godziwa	61
32. Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	65
33. Rachunkowość zabezpieczeń	68
34. Zarządzanie ryzykiem finansowym	70
34.1. Ryzyko kredytowe	71
34.2. Ryzyko utraty płynności finansowej	77
34.3. Ryzyko towarowe	79
34.4. Ryzyko walutowe	80
34.5. Ryzyko stóp procentowych	80

Sprawozdanie regulacyjne	84
35. Ujawnienia wynikające z art. 44 ustawy Prawo Energetyczne w zakresie poszczególnych rodzajów działalności	84
Pozostałe noty objaśniające	90
36. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	90
37. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	92
38. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych	92
39. Zatrudnienie	93
40. Zobowiązania warunkowe, postępowania sądowe oraz sprawy toczące się przed organem administracji publicznej	93
40.1. Poręczenia i gwarancje	94
40.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi	95
40.3. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez ENEA S.A.	95
40.4. Sprawy dotyczące niezbilansowania za 2012 r.	96
40.5. Spór dotyczący cen na świadectwa pochodzenia energii OZE oraz wypowiedziane umowy na zakup praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł	96
41. Podatkowa Grupa Kapitałowa	99
42. List intencyjny dotyczący spółki Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.	99
43. Narodowa Agencja Bezpieczeństwa Energetycznego	99
44. Zdarzenia po dacie sprawozdawczej	100

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i zostały zaakceptowane przez Zarząd ENEA S.A.

Członkowie Zarządu

Prezes Zarządu **Grzegorz Kinelski**

Członek Zarządu **Bartosz Krysta**

Członek Zarządu **Marek Lelątko**

p.o. Członek Zarządu **Monika Starecka**

ENEA Centrum Sp. z o.o.

Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg

rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego

Wiktor Sadłek

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

KRS 0000477231, NIP 777-00-02-843, REGON 630770227

Poznań, 17 kwietnia 2024 r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony	
		31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Przychody ze sprzedaży		15 875 681	12 447 511
Podatek akcyzowy		(81 998)	(51 805)
Przychody ze sprzedaży netto	8	15 793 683	12 395 706
Rekompensaty	8	3 705 902	28 588
Przychody z tytułu leasingu		2 058	236
Przychody ze sprzedaży oraz inne dochody		19 501 643	12 424 530
Pozostałe przychody operacyjne	10	34 297	19 008
Zmiana rezerwy dotyczącej umów rodzących obciążenia	30	(255 377)	(414 715)
Amortyzacja	9	(5 817)	(6 217)
Koszty świadczeń pracowniczych	9	(115 892)	(94 849)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	9	(5 252)	(4 446)
Zakup energii i gazu na potrzeby sprzedaży	9	(19 374 400)	(11 537 798)
Usługi przesyłowe i dystrybucyjne	9	(146 799)	(79 634)
Inne usługi obce	9	(320 346)	(265 796)
Podatki i opłaty	9	(4 811)	(4 388)
Pozostałe koszty operacyjne	10	(69 395)	(103 153)
Strata operacyjna		(762 149)	(67 458)
Koszty finansowe	11	(430 895)	(286 239)
Przychody finansowe	11	720 588	540 219
Przychody z tytułu dywidend		490 262	995 713
Zmiana odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	18	(1 654 666)	1 066 793
Zmiana odpisu aktualizującego aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie	32	(82)	27 274
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		(1 636 942)	2 276 302
Podatek dochodowy	12	34 002	171 722
(Strata)/zysk netto okresu sprawozdawczego		(1 602 940)	2 448 024
Inne całkowite dochody			
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub strat:			
- wycena instrumentów zabezpieczających	31	(161 513)	94 812
- podatek dochodowy		30 687	(18 014)
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub strat:			
- przeszacowanie programu określonych świadczeń		(6 802)	(2 447)
- pozostałe		-	-
- podatek dochodowy		1 293	465
Inne całkowite dochody netto		(136 335)	74 816
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy		(1 739 275)	2 522 840
(Strata)/zysk netto przypisany do akcjonariuszy Spółki		(1 602 940)	2 448 024
Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		529 731 093	501 430 391
(Strata)/zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	13	(3,03)	4,88
(Strata)/zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)		(3,03)	4,88

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	32 751	25 330
Prawo do korzystania ze składnika aktywów	16	55 154	35 800
Wartości niematerialne	15	1 651	2 457
Nieruchomości inwestycyjne	17	4 717	12 106
Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólnie kontrolowane	18	9 207 992	10 603 939
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	95 792	161 272
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	31	68 657	156 482
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	32	7 221 701	6 247 346
Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego		1 025	1 071
Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy		8 991	8 970
Aktywa trwałe razem		16 698 431	17 254 773
Aktywa obrotowe			
Zapasy	19	18 638	67 428
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	4 125 600	2 658 515
Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy		15 762	11 006
Aktywa z tytułu umów z klientami	22	420 605	447 424
Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego		1 328	1 225
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	54 856	251 412
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	31	68 437	154 314
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	32	957 091	314 124
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	213 355	388 730
Aktywa obrotowe razem		5 875 672	4 294 178
AKTYWA RAZEM		22 574 103	21 548 951

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		676 306	676 306
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji		4 343 879	4 343 879
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		55 249	186 075
Kapitał rezerwowy		8 864 165	6 416 141
Zyski zatrzymane		(1 608 115)	2 448 358
Kapitał własny razem	24	12 331 484	14 070 759
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	27	4 195 096	4 062 292
Zobowiązania z tytułu leasingu	27	36 529	32 860
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	62 488	55 096
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	30	852 595	296 523
Zobowiązania długoterminowe razem		5 146 708	4 446 771
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	27	3 069 521	737 383
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	1 241 457	1 567 031
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	22	102 864	46 330
Zobowiązania z tytułu leasingu	27	3 902	2 710
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	37 375	32 364
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		281	281
Inne zobowiązania finansowe	31	324 968	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	30	315 543	645 322
Zobowiązania krótkoterminowe razem		5 095 911	3 031 421
Zobowiązania razem		10 242 619	7 478 192
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		22 574 103	21 548 951

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Kapitał z przeszacowania oraz z rozliczenia połączenia	Kapitał zakładowy razem	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Kapitał rezerwy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał rezerwy	Zyski zatrzymane/ skumulowane straty	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2022	441 443	146 575	588 018	3 687 993	-	109 277	5 974 031	444 426	10 803 745
Zysk netto okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-	-	2 448 024	2 448 024
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	76 798	-	(1 982)	74 816
Całkowite dochody netto rozpoznane w okresie	-	-	-	-	-	76 798	-	2 446 042	2 522 840
Podział zysku netto - przeniesienie	-	-	-	-	-	-	442 110	(442 110)	-
Emisja akcji zwykłych	88 288	-	88 288	662 164	-	-	-	-	750 452
Koszty emisji akcji zwykłych	-	-	-	(6 278)	-	-	-	-	(6 278)
Stan na 31 grudnia 2022	529 731	146 575	676 306	4 343 879	-	186 075	6 416 141	2 448 358	14 070 759
Strata netto okresu sprawozdawczego	-	-	-	-	-	-	-	(1 602 940)	(1 602 940)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	(130 826)	-	(5 509)	(136 335)
Całkowite dochody netto rozpoznane w okresie	-	-	-	-	-	(130 826)	-	(1 608 449)	(1 739 275)
Podział zysku netto - przeniesienie	-	-	-	-	-	-	2 448 024	(2 448 024)	-
Stan na 31 grudnia 2023	529 731	146 575	676 306	4 343 879	-	55 249	8 864 165	(1 608 115)	12 331 484

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony	
		31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
(Strata)/zysk netto okresu sprawozdawczego		(1 602 940)	2 448 024
Korekty:			
Podatek dochodowy w zyskach i stratach	12	(34 002)	(171 722)
Amortyzacja	9	5 817	6 217
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych		14 836	(20 785)
Przychody z tytułu odsetek		(557 284)	(385 931)
Przychody z tytułu dywidend		(490 262)	(995 713)
Koszty z tytułu odsetek		313 940	206 671
Odpisy aktualizujące wartość udziałów		1 654 666	(1 066 793)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie		82	(27 274)
Inne korekty		-	350
Korekty razem		907 793	(2 454 980)
Podatek dochodowy otrzymany/zapłacony		196 152	(307 950)
Przepływy z tytułu rozliczeń w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej		(99 680)	397 911
Zmiany kapitału obrotowego:			
Zapasy		48 790	68 349
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37	(1 210 471)	(795 209)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	(269 228)	436 119
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	37	5 601	2 619
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	37	226 293	103 029
Zmiany kapitału obrotowego razem		(1 199 015)	(185 093)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 797 690)	(102 088)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych		(30 209)	(2 661)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych		-	237
Nabycie aktywów finansowych	37	(2 337 179)	(1 078 327)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	37	749 890	1 658 650
Nabycie jednostek zależnych		(253 233)	(51 577)
Nabycie jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych		(1 340)	(1 009)
Zbycie jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych		394	1 000
Dywidendy otrzymane		490 262	995 713
Odsetki otrzymane		522 778	326 666
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(858 637)	1 848 692
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływ z tytułu emisji akcji		-	750 452
Wydatki z tytułu emisji akcji		-	(6 278)
Otrzymane kredyty i pożyczki	37	5 637 546	336 845
Splata kredytów i pożyczek	37	(3 032 717)	(203 413)
Wykup obligacji	37	(156 110)	(1 955 111)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu		(2 904)	(3 081)
Odsetki zapłacone		(289 831)	(177 518)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		2 155 984	(1 258 104)
Przepływy pieniężne netto razem		(500 343)	488 500
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	23	388 730	(99 770)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	23	(111 613)	388 730

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Informacje ogólne

1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A.

Nazwa (firma):	ENEA Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Pastelowa 8, 60-198 Poznań
KRS:	0000012483
Numer telefonu:	(+48 61) 884 55 44
Numer faksu:	(+48 61) 884 59 59
E-mail:	enea@enea.pl
Strona internetowa:	www.enea.pl
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):	630139960
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):	777-00-20-640

ENEA S.A. („ENEA”, „Spółka”) działając pod nazwą Energetyka Poznańska S.A. została wpisana 21 maja 2001 r. do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Poznaniu pod numerem KRS 0000012483.

Na 31 grudnia 2023 r. struktura akcjonariuszy ENEA S.A. przedstawiała się następująco:

	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polski	Pozostali akcjonariusze	Razem
Stan na 31 grudnia 2023	52,29%	47,71%	100,00%

Na 31 grudnia 2023 r. podmiotem kontrolującym Spółkę był Skarb Państwa będący stroną kontrolującą najwyższego szczebla.

Na 31 grudnia 2023 r. statutowy kapitał zakładowy ENEA S.A. zarejestrowany w KRS był równy 529 731 tys. zł (676 306 tys. zł po przekształceniu na MSSF UE z uwzględnieniem hiperinflacji i innych korekt) i dzielił się na 529 731 093 akcje.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznawanych Spółce.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2023 r. oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na 31 grudnia 2023 r. Grupa Kapitałowa ENEA składała się z jednostki dominującej ENEA S.A., 34 spółek zależnych, w tym 9 spółek pośrednio zależnych, 1 spółki współkontrolowanej oraz 4 spółek stowarzyszonych.

Głównym przedmiotem działalności ENEA S.A. jest obrót energią elektryczną.

Zasady rachunkowości

Jednostki zależne

Jednostka zależna to spółka, nad którą inna spółka sprawuje kontrolę. Definicja kontroli zgodnie z MSSF 10 stanowi, że inwestor sprawuje kontrolę nad spółką, w której dokonano inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy inwestor ten jednocześnie:

- 1) sprawuje władzę nad spółką, w której dokonano inwestycji,
- 2) z tytułu swojego zaangażowania w spółce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawo do zmiennych wyników finansowych,
- 3) posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad spółką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez ENEA S.A. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Jednostki współkontrolowane to wszystkie jednostki, w których na podstawie ustaleń umownych Spółka sprawuje kontrolę wspólnie z innymi podmiotami.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji obciąża koszty finansowe, nieuznawane w momencie odpisania za koszt uzyskania przychodu. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych (niepodlegających opodatkowaniu).

Połączenia/nabycia jednostek gospodarczych

Połączenia/nabycia jednostek gospodarczych znajdujących się poza wspólną kontrolą rozlicza się metodą nabycia.

Nabycia spółek stowarzyszonych i współkontrolowanych

Spółka, na podstawie umów dotyczących danej inwestycji, dokonuje osądu co do istnienia współkontroli lub znaczącego wpływu.

Nazwa spółki	Przedmiot działalności	Siedziba	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów na 31 grudnia 2023	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów na 31 grudnia 2022
SPÓŁKI ZALEŻNE				
1. ENEA Operator Sp. z o.o.	dystrybucja	Poznań	100%	100%
2. ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	wytwarzanie	Świerże Górne	100%	100%
3. ENEA Elektrownia Połaniec S.A.	wytwarzanie	Połaniec	100%	100%
4. ENEA Oświetlenie Sp. z o.o.	pozostała działalność	Szczecin	100%	100%
5. ENEA Trading Sp. z o.o.	obrót	Świerże Górne	100% ^{10,12}	100%
6. ENEA Serwis Sp. z o.o.	dystrybucja	Lipno	100%	100%
7. ENEA Centrum Sp. z o.o.	pozostała działalność	Poznań	100%	100%
8. ENEA Pomiary Sp. z o.o.	dystrybucja	Poznań	100%	100%
9. ENERGO-TOUR Sp. z o.o. w likwidacji	pozostała działalność	Poznań	. ⁵	100% ⁵
10. ENEA Innowacje Sp. z o.o.	pozostała działalność	Warszawa	100% ²⁰	100%
11. Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.	wydobycie	Bogdanka	64,57%	64,57%
12. ENEA Ciepło Sp. z o.o.	wytwarzanie	Białystok	99,94%	99,94%
13. Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	wytwarzanie	Oborniki	99,93% ¹⁹	99,93%
14. Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.	wytwarzanie	Piła	71,11%	71,11%
15. ENEA Nowa Energia Sp. z o.o.	wytwarzanie	Radom	100% ²³	100%
16. ENEA ELKOGAZ Sp. z o.o.	wytwarzanie	Świerże Górne	100% ⁸	100%
17. ENEA Power&Gas Trading Sp. z o.o.	obrót	Warszawa	100% ¹⁰	100%
18. EN101 Sp. z o.o.	wytwarzanie	Poznań	100% ^{7,13}	-
19. EN102 Sp. z o.o.	wytwarzanie	Poznań	100% ¹⁴	100%
20. EN103 Sp. z o.o.	wytwarzanie	Poznań	100% ¹⁵	100%
21. EN201 Sp. z o.o.	wytwarzanie	Poznań	100% ¹⁶	100%
22. EN202 Sp. z o.o.	wytwarzanie	Poznań	100% ^{7,17}	-
23. EN203 Sp. z o.o.	wytwarzanie	Poznań	100% ¹⁸	100%
24. PRO-WIND Sp. z o.o.	wytwarzanie	Kielce	100% ²¹	-
25. PV Tykocin Sp. z o.o.	wytwarzanie	Kielce	100% ²¹	-
26. PV Genowefa Sp. z o.o. (dawniej PAD RES Genowefa Sp. z o.o.)	wytwarzanie	Poznań	100% ²⁵	-
SPÓŁKI POŚREDNIO ZALEŻNE				
27. ENEA Logistyka Sp. z o.o.	dystrybucja	Poznań	100% ³	100% ³
28. ENEA Bioenergia Sp. z o.o.	wytwarzanie	Połaniec	100% ¹	100% ¹
29. ENEA Połaniec Serwis Sp. z o.o.	wytwarzanie	Połaniec	. ⁶	100% ¹
30. EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o.	wydobycie	Bogdanka	64,57% ²	64,57% ²
31. RG Bogdanka Sp. z o.o.	wydobycie	Bogdanka	64,57% ²	64,57% ²
32. MR Bogdanka Sp. z o.o.	wydobycie	Bogdanka	64,57% ²	64,57% ²
33. Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.	wydobycie	Bogdanka	57,27% ²	57,27% ²
34. ENEBIOGAZ 1 Sp. z o.o.	wytwarzanie	Radom	100% ^{4,22}	100% ⁴
35. ENEBIOGAZ 2 Sp. z o.o.	wytwarzanie	Radom	100% ^{4,22}	100% ⁴
36. Farma Wiatrowa Bejsce Sp. z o.o.	wytwarzanie	Radom	100% ^{4,24}	-
SPÓŁKI WSPÓŁKONTROLOWANE				
37. Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	-	Ostrołęka	50% ¹¹	50%
SPÓŁKI STOWARZYSZONE				
38. Polimex – Mostostal S.A.	-	Warszawa	16,22% ⁹	16,26%
39. Elektrownia Wiatrowa Baltica-4 Sp. z o.o.	-	Warszawa	33,81%	33,81%

40.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-5 Sp. z o.o.	-	Warszawa	33,81%	33,81%
41.	Elektrownia Wiatrowa Baltica-6 Sp. z o.o.	-	Warszawa	33,76%	33,76%

¹ – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Elektrownia Połaniec S.A.

² – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.

³ – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Operator Sp. z o.o.

⁴ – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Nowa Energia Sp. z o.o.

⁵ – 30 marca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego. Uchwała weszła w życie 1 kwietnia 2015 r. 5 listopada 2015 r. został złożony wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego o wykreślenie spółki. 24 maja 2023 r. spółka została wykreślona z KRS.

⁶ – 3 stycznia 2023 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENEA Połaniec Serwis Sp. z o.o. (spółka przejmowana), które podjęło uchwałę o połączeniu ze spółką ENEA Elektrownia Połaniec S.A. (spółka przejmująca) w trybie uproszczonym to jest zgodnie z art. 516 ksh. Połączenie zostało zarejestrowane w KRS 16 stycznia 2023 r.

⁷ – w styczniu 2023 r. zawiazane zostały spółki EN101 Sp. z o.o. i EN202 Sp. z o.o.

⁸ – 15 marca 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników ENEA ELKOGAZ Sp. z o.o. z siedzibą w Świerżach Górnych podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego ENEA ELKOGAZ Sp. z o.o. o kwotę 10 000 tys. zł, to jest z kwoty 19 000 tys. zł do kwoty 29 000 tys. zł, poprzez utworzenie 100 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. ENEA S.A. objęła wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym ENEA ELKOGAZ Sp. z o.o. pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. 3 kwietnia 2023 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS. 27 lipca 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników ENEA ELKOGAZ Sp. z o.o. z siedzibą w Świerżach Górnych podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego ENEA ELKOGAZ Sp. z o.o. o kwotę 10 000 tys. zł, to jest z kwoty 29 000 tys. zł do kwoty 39 000 tys. zł, poprzez utworzenie 100 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. ENEA S.A. objęła wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym ENEA ELKOGAZ Sp. z o.o. pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. 27 września 2023 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS. 6 grudnia 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników ENEA ELKOGAZ Sp. z o.o. z siedzibą w Świerżach Górnych podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego ENEA ELKOGAZ Sp. z o.o. o kwotę 15 000 tys. zł, to jest z kwoty 39 000 tys. zł do kwoty 54 000 tys. zł, poprzez utworzenie 150 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. ENEA S.A. objęła wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym ENEA ELKOGAZ Sp. z o.o. pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zakładowego oczekuje na rejestrację w KRS.

⁹ – 30 stycznia 2023 r. zarejestrowano zwiększenie kapitału zakładowego spółki Polimex Mostostal S.A. o kwotę 1 000 tys. zł, tj. z kwoty 479 738 tys. zł do kwoty 480 738 tys. zł dopuszczając do obrotu 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 2 zł każda. W marcu 2023 r. ENEA S.A. sprzedała 187 500 akcji zmniejszając dotychczasowy udział z 16,23% w kapitale zakładowym spółki do 16,15%. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 r. ENEA S.A. złożyła żądanie wykonania realizacji opcji call 8, 9, 10 i 11. 30 marca 2023 r. Spółka dokonała przelewu za obejmowane 187 500 akcji Polimex – Mostostal S.A (opcja call 8). 14 kwietnia 2023 r. zarejestrowano zwiększenie kapitału zakładowego spółki Polimex Mostostal S.A. o kwotę 1 500 tys. zł, tj. z kwoty 480 738 tys. zł do kwoty 482 238 tys. zł dopuszczając do obrotu 750 000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 2 zł każda i zmniejszając dotychczasowy udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym spółki z 16,15% do 16,10%. 28 kwietnia 2023 r. w wyniku realizacji opcji call 8 udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym spółki zwiększył się z 16,10% do 16,17%. 29 czerwca 2023 r. Spółka dokonała przelewu za obejmowane 125 000 akcji Polimex – Mostostal S.A (opcja call 9). 12 lipca 2023 r. zarejestrowano zwiększenie kapitału zakładowego spółki Polimex Mostostal S.A. o kwotę 1 000 tys. zł, tj. z kwoty 482 238 tys. zł do kwoty 483 238 tys. zł dopuszczając do obrotu 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 2 zł każda. Udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym spółki zmniejszył się z 16,17% do 16,14%. 14 lipca 2023 r. w wyniku realizacji opcji call 9 udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym spółki zwiększył się z 16,14% do 16,19%. 28 września 2023 r. Spółka dokonała przelewu za obejmowane 187 500 akcji Polimex – Mostostal S.A (opcja call 10). 5 października 2023 r. zarejestrowano zwiększenie kapitału zakładowego spółki Polimex Mostostal S.A. o kwotę 1 500 tys. zł, tj. z kwoty 483 238 tys. zł do kwoty 484 738 tys. zł dopuszczając do obrotu 750 000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 2 zł każda. Udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym tej Spółki zmniejszył się z 16,19% do 16,14%. 13 października 2023 r. w wyniku realizacji opcji call 10 udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym spółki zwiększył się z 16,14% do 16,22%. 24 listopada 2023 r. Spółka dokonała przelewu za obejmowane 125 000 akcji Polimex – Mostostal S.A (opcja call 11). 10 stycznia 2024 r. zarejestrowano zwiększenie kapitału zakładowego spółki Polimex Mostostal S.A. o kwotę 1 000 tys. zł, tj. z kwoty 484 738 tys. zł do kwoty 485 738 tys. zł dopuszczając do obrotu 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 2 zł każda. Udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym tej spółki zmniejszył się z 16,22% do 16,19%. 23 stycznia 2024 r. w wyniku realizacji opcji call 11 udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym spółki zwiększył się z 16,19% do 16,24%.

¹⁰ – 3 kwietnia 2023 r. zgodnie z Planem Podziału spółki ENEA Trading Sp. z o.o. z 29 lipca 2022 r. nastąpił podział przez wydzielenie i przeniesienie części majątku (aktywów i pasywów) spółki ENEA Trading Sp. z o.o., w postaci Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, na spółkę ENEA Power&Gas Trading Sp. z o.o.

¹¹ – 27 kwietnia 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 100 zł, to jest z kwoty 912 482 100,00 zł do kwoty

912 482 200,00 zł, poprzez utworzenie 2 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i cenie emisyjnej 1 udziału wynoszącej 202 657 tys. zł. ENEA S.A. objęła 1 nowo utworzony udział w podwyższonym kapitale zakładowym Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. 28 kwietnia 2023 r. została zawarta pomiędzy ENEA S.A. a Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. umowa potrącenia wierzytelności, tj. wierzytelności ENEA S.A. wobec Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. z tytułu udzielonej pożyczki w ramach umowy pożyczki zawartej w grudniu 2019 r. o wartości 170 000 tys. zł (z późniejszymi zmianami) powiększonej o należne odsetki o łącznej wartości wierzytelności wynoszącej 202 657 tys. zł oraz wierzytelności Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. wobec ENEA S.A. z tytułu zaciągniętego zobowiązania do pokrycia 1 udziału wkładem pieniężnym w wysokości 202 657 tys. zł w podwyższonym kapitale zakładowym spółki. Zgodnie z powyższą umową potrącenia, ww. wierzytelności umorzyły się wzajemnie w całości. 4 grudnia 2023 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

¹² – 28 czerwca 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników ENEA Trading Sp. z o.o. podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego ENEA Trading Sp. z o.o. o kwotę 1 tys. zł, to jest z kwoty 61 205 tys. zł do kwoty 61 206 tys. zł, poprzez utworzenie 1 nowego udziału o wartości nominalnej 1 tys. zł. ENEA S.A. objęła nowo utworzony udział w podwyższonym kapitale zakładowym ENEA Trading Sp. z o.o. pokrywając go w całości wkładem pieniężnym. 12 lipca 2023 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

¹³ – 5 lipca 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników EN101 Sp. z o.o. podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego EN101 Sp. z o.o. o kwotę 3 430 tys. zł, to jest z kwoty 70 tys. zł do kwoty 3 500 tys. zł, poprzez utworzenie 4 900 nowych udziałów o wartości nominalnej 700,00 zł każdy. ENEA S.A. objęła nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym EN101 Sp. z o.o. pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. 10 listopada 2023 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

¹⁴ – 5 lipca 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników EN102 Sp. z o.o. podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego EN102 Sp. z o.o. o kwotę 3 531 tys. zł to jest z kwoty 70 tys. zł do kwoty 3 601 tys. zł, poprzez utworzenie 5 044 nowych udziałów o wartości nominalnej 700,00 zł każdy. ENEA S.A. objęła nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym EN102 Sp. z o.o. pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. 27 września 2023 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

¹⁵ – 5 lipca 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników EN103 Sp. z o.o. podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego EN103 Sp. z o.o. o kwotę 148 tys. zł to jest z kwoty 70 tys. zł do kwoty 218 tys. zł, poprzez utworzenie 211 nowych udziałów o wartości nominalnej 700,00 zł każdy. ENEA S.A. objęła nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym EN103 Sp. z o.o. pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. 27 września 2023 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

¹⁶ – 5 lipca 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników EN201 Sp. z o.o. podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego EN201 Sp. z o.o. o kwotę 2 509 tys. zł to jest z kwoty 70 tys. zł do kwoty 2 579 tys. zł., poprzez utworzenie 3 584 nowych udziałów o wartości nominalnej 700,00 zł każdy. ENEA S.A. objęła nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym EN201 Sp. z o.o. pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. 25 października 2023 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

¹⁷ – 5 lipca 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników EN202 Sp. z o.o. podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego EN202 Sp. z o.o. o kwotę 3 223 tys. zł to jest z kwoty 70 tys. zł do kwoty 3 293 tys. zł, poprzez utworzenie 4 604 nowych udziałów o wartości nominalnej 700,00 zł każdy. ENEA S.A. objęła nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym EN202 Sp. z o.o. pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. 2 listopada 2023 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

¹⁸ – 5 lipca 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników EN203 Sp. z o.o. podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego EN203 Sp. z o.o. o kwotę 535 tys. zł to jest z kwoty 70 tys. zł do kwoty 605 tys. zł, poprzez utworzenie 764 nowych udziałów o wartości nominalnej 700,00 zł każdy. ENEA S.A. objęła nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym EN203 Sp. z o.o. pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. 25 października 2023 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

¹⁹ – 6 lipca 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. o kwotę 6 000 tys. zł, to jest z kwoty 6 583 tys. zł do kwoty 12 583 tys. zł, poprzez utworzenie 12 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. ENEA S.A. objęła 11 992 nowo utworzone udziały o łącznej wartości nominalnej 5 996 tys. zł pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. 10 listopada 2023 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

²⁰ – 2 sierpnia 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników ENEA Innowacje Sp. z o.o. podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego ENEA Innowacje Sp. z o.o. o kwotę 12 000 tys. zł, to jest z kwoty 38 710 tys. zł do kwoty 50 710 tys. zł, poprzez utworzenie 120 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. ENEA S.A. objęła nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym ENEA Innowacje Sp. z o.o. pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. 28 sierpnia 2023 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

²¹ – 23 sierpnia 2023 r. ENEA S.A. zawarła umowę nabycia 73 300 udziałów spółki PRO-WIND Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 7 330 tys. zł stanowiących 100% udziału w jej kapitale zakładowym za łączną cenę 25 029 tys. zł. 23 sierpnia 2023 r. ENEA S.A. zawarła również umowę nabycia 50 udziałów spółki PV Tykocin Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł stanowiących 100% udziału w jej kapitale zakładowym za łączną cenę 3 119 tys. zł.

²² – 25 sierpnia 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników ENEBIOGAZ 1 Sp. z o.o. podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego ENEBIOGAZ 1 Sp. z o.o. o kwotę 25 tys. zł, to jest z kwoty 5 tys. zł do

kwoty 30 tys. zł, poprzez utworzenie 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. ENEA Nowa Energia Sp. z o.o. objęła wszystkie nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym ENEBIOGAZ 1 Sp. z o.o. pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. 31 stycznia 2024 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS. 25 sierpnia 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników ENEBIOGAZ 2 Sp. z o.o. podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego ENEBIOGAZ 2 Sp. z o.o. o kwotę 25 tys. zł, to jest z kwoty 5 tys. zł do kwoty 30 tys. zł, poprzez utworzenie 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. ENEA Nowa Energia Sp. z o.o. objęła wszystkie nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym ENEBIOGAZ 2 Sp. z o.o. pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. 21 grudnia 2023 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

²³ – 1 września 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników ENEA Nowa Energia Sp. z o.o. podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego ENEA Nowa Energia Sp. z o.o. o kwotę 118 500 tys. zł, to jest z kwoty 52 648 tys. zł do kwoty 171 148 tys. zł, poprzez utworzenie 2 370 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. ENEA S.A. objęła nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym ENEA Nowa Energia Sp. z o.o. pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. 13 października 2023 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

²⁴ – 7 września 2023 r. ENEA Nowa Energia Sp. z o.o. zawarła umowę nabycia 200 udziałów spółki Farma Wiatrowa Bejsce Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 10 tys. zł stanowiących 100% udziału w jej kapitale zakładowym. 7 września 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Farma Wiatrowa Bejsce Sp. z o.o. podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Farma Wiatrowa Bejsce Sp. z o.o. o kwotę 7 733 tys. zł, to jest z kwoty 10 tys. zł do kwoty 7 743 tys. zł, poprzez utworzenie 154 652 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. ENEA Nowa Energia Sp. z o.o. objęła nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Farma Wiatrowa Bejsce Sp. z o.o. pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. 20 grudnia 2023 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

²⁵ – 20 września 2023 r. ENEA S.A. zawarła umowę nabycia 50 udziałów spółki PAD RES Genowefa Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł stanowiących 100% udziału w jej kapitale zakładowym za łączną cenę 10 204 tys. EUR. 12 grudnia 2023 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników PAD RES Genowefa Sp. z o.o. podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego PAD RES Genowefa Sp. z o.o. o kwotę 2 500 tys. zł, to jest z kwoty 5 tys. zł do kwoty 2 505 tys. zł, poprzez utworzenie 50 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. ENEA S.A. objęła nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym PAD RES Genowefa Sp. z o.o. pokrywając je w całości wkładem pieniężnym. 9 lutego 2024 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS. 9 lutego 2024 r. w KRS została zarejestrowana zmiana nazwy spółki na PV Genowefa Sp. z o.o. oraz zmiana siedziby spółki na Poznań.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

	Stan na		Stan na	
	31 grudnia 2023	Powołanie	31 grudnia 2022	Odwołanie
Prezes Zarządu	Paweł Majewski		Paweł Majewski	
Członek Zarządu ds. Finansowych	-		Rafał Mucha	30 listopada 2023 r.
Członek Zarządu ds. Handlowych	Jakub Kowaleczko	17 lipca 2023 r.	-	
Członek Zarządu ds. Korporacyjnych	Dariusz Szymczak		Dariusz Szymczak	
Członek Zarządu ds. Operacyjnych	Marcin Pawlicki		Marcin Pawlicki	
Członek Zarządu ds. Strategii i Rozwoju	Lech Żak		Lech Żak	

6 lipca 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Jakuba Kowaleczko z dniem 17 lipca 2023 r. na stanowisko Członka Zarządu ENEA S.A. ds. Handlowych na wspólną kadencję, rozpoczętą z dniem następnym po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2021 r.

21 listopada 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie odwołania z dniem 30 listopada 2023 r. Członka Zarządu ds. Finansowych - Pana Rafała Muchę ze składu Zarządu ENEA S.A.

2 lutego 2024 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. podjęła uchwały w przedmiocie odwołania Prezesa Zarządu ENEA S.A. - Pana Pawła Majewskiego, Członka Zarządu ENEA S.A. ds. Handlowych - Pana Jakuba Kowaleczko oraz Członka Zarządu ENEA S.A. ds. Korporacyjnych - Pana Dariusza Szymczaka ze składu Zarządu ENEA S.A.

2 lutego 2024 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. podjęła uchwałę w sprawie delegowania z tym samym dniem Pani Moniki Stareckiej - Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej ENEA S.A., do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu ENEA S.A., nie dłużej jednak niż na okres trzech miesięcy licząc od dnia delegowania.

23 lutego 2024 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. podjęła uchwały w przedmiocie powołania na wspólną kadencję, rozpoczętą z dniem następnym po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2021 rok:

- Pana Grzegorza Kinelskiego na stanowisko Prezesa Zarządu ENEA S.A. z dniem 1 marca 2024 r.

- Pana Bartosza Krystę na stanowisko Członka Zarządu ENEA S.A. ds. Handlowych z dniem 1 marca 2024 r.
- Pana Marka Lelątko na stanowisko Członka Zarządu ENEA S.A. ds. Finansowych z dniem 1 marca 2024 r.
- Panią Dalidę Gepfert na stanowisko Członka Zarządu ENEA S.A. ds. Korporacyjnych z dniem 1 maja 2024 r.

23 lutego 2024 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. podjęła uchwałę w sprawie delegowania od 1 marca 2024 r. Pani Moniki Stareckiej, Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej ENEA S.A., do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ENEA S.A. ds. Korporacyjnych, nie dłużej jednak niż do 30 kwietnia 2024 r. Jednocześnie Rada Nadzorcza postanowiła uchylić z dniem 29 lutego 2024 r. uchwałę z 2 lutego 2024 r. w sprawie delegowania Pani Moniki Stareckiej, Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A., do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu ENEA S.A.

23 lutego 2024 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. podjęła uchwały w przedmiocie odwołania z dniem 29 lutego 2024 r. Członka Zarządu ENEA S.A. ds. Operacyjnych Pana Marcina Pawlickiego oraz Członka Zarządu ENEA S.A. ds. Strategii i Rozwoju Pana Lecha Żaka.

Skład Zarządu ENEA S.A. na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawia poniższa tabela:

Stan na 17 kwietnia 2024	
Prezes Zarządu	Grzegorz Kinelski
Członek Zarządu ds. Handlowych	Bartosz Krysta
Członek Zarządu ds. Finansowych	Marek Lelątko
p.o. Członek Zarządu ds. Korporacyjnych	Monika Starecka
Członek Zarządu ds. Operacyjnych	-
Członek Zarządu ds. Strategii i Inwestycji	-

Rada Nadzorcza

	Stan na		Stan na	Zakończenie kadencji/ rezygnacja
	31 grudnia 2023	Powołanie	31 grudnia 2022	
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Łukasz Ciołko		Rafał Włodarski	4 stycznia 2023 r.
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Roman Stryjski		Roman Stryjski	
Sekretarz Rady Nadzorczej	Mariusz Pliszka		Mariusz Pliszka	
Członek Rady Nadzorczej	-		Łukasz Ciołko	
Członek Rady Nadzorczej	Mariusz Damasiewicz		Mariusz Damasiewicz	
Członek Rady Nadzorczej	Mariusz Romańczuk		Mariusz Romańczuk	
Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Lis		Tomasz Lis	
Członek Rady Nadzorczej	Paweł Łącki		Paweł Łącki	
Członek Rady Nadzorczej	Aneta Kordowska		Aneta Kordowska	
Członek Rady Nadzorczej	-		Piotr Zborowski	4 lipca 2023 r.

4 stycznia 2023 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Rafała Włodarskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A., w tym z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 4 stycznia 2023 r.

13 marca 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę, na mocy której z tym samym dniem w skład Rady Nadzorczej ENEA S.A. XI kadencji powołana została Pani Aleksandra Agatowska.

13 marca 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. dokonało wyboru na Przewodniczącego Rady Nadzorczej ENEA S.A. Pana Łukasza Ciołko.

4 lipca 2023 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Piotra Zborowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A., ze skutkiem na dzień 4 lipca 2023 r.

31 lipca 2023 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pani Aleksandry Agatowskiej z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A., ze skutkiem na dzień 31 lipca 2023 r.

29 stycznia 2024 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie Ministra Aktywów Państwowych, z tego samego dnia, o skorzystaniu przez Ministra Aktywów Państwowych z uprawnienia do odwołania członka Rady Nadzorczej ENEA S.A. na podstawie § 24 ust. 1 Statutu Spółki. Zgodnie z otrzymanym oświadczeniem, Minister Aktywów Państwowych korzystając z ww. uprawnienia z dniem 29 stycznia 2024 r. odwołał ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Łukasza Ciołko.

29 stycznia 2024 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie Ministra Aktywów Państwowych, z tego samego dnia, o skorzystaniu przez Ministra Aktywów Państwowych z uprawnienia do powołania członka Rady Nadzorczej ENEA S.A. na podstawie § 24 ust. 1 Statutu Spółki. Zgodnie z otrzymanym oświadczeniem, Minister Aktywów Państwowych korzystając z ww. uprawnienia z dniem 30 stycznia 2024 r. powołał do składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Agatę Ewę Michalską - Olek.

30 stycznia 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwały, na mocy których dokonało, z tym samym dniem, następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji:

odwołano:

- Pana Romana Stryjskiego,
- Pana Pawła Łąckiego,
- Panią Anetę Kordowską,

powołano:

- Panią Ewę Bagińską,
- Pana Zbigniewa Szymczaka,
- Pana Piotra Szymanka,
- Pana Michała Gniatkowskiego,
- Panią Monikę Starecką.

30 stycznia 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. dokonało wyboru Przewodniczącej Rady Nadzorczej ENEA S.A. w osobie Pani Ewy Bagińskiej.

2 lutego 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej ENEA S.A. w osobie Pani Moniki Stareckiej.

Skład Rady Nadzorczej ENEA S.A. na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawia poniższa tabela:

Stan na 17 kwietnia 2024	
Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Ewa Bagińska
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	Monika Starecka
Sekretarz Rady Nadzorczej	Mariusz Pliszka
Członek Rady Nadzorczej	Mariusz Damasiewicz
Członek Rady Nadzorczej	Michał Gniatkowski
Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Lis
Członek Rady Nadzorczej	Agata Ewa Michalska-Olek
Członek Rady Nadzorczej	Mariusz Romańczuk
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Szymanek
Członek Rady Nadzorczej	Zbigniew Szymczak

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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 jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. zgodnie z MSSF UE na 31 grudnia 2023 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Zasady rachunkowości stosowane były w sposób spójny we wszystkich prezentowanych okresach, za wyjątkiem jak wskazano w nocie 6.

Jednostkowe 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym i najniższym szczeblu Grupy Kapitałowej ENEA zgodnie z MSSF UE. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podmioty, w których Spółka posiada pośrednio lub bezpośrednio udziały, w co najmniej połowie praw głosu lub w inny sposób sprawuje kontrolę, zostały objęte konsolidacją pełną. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A. w tym samym dniu, co jednostkowe sprawozdanie finansowe. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przechowywane na stronie internetowej <https://ir.enea.pl/lista-raportow/kategoria/3612/raporty-okresowe>.

Czytelnicy jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. powinni czytać je łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ENEA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. w celu uzyskania pełnej informacji na temat sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Grupy jako całości.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera informację finansową, o której mowa w art. 44 ust. 2 ustawy z 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne, które zostało przedstawione w nocie 35 („informacja finansowa regulacyjna”).

5. Zasady (polityka) rachunkowości i ważne oszacowania i założenia

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały przedstawione jako element poszczególnych not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

Sporządzenie jednostkowego 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 jednostkowym 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 jednostkowe 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
Utrata wartości udziałów i akcji w spółkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych	18
Opodatkowanie	12
Rzeczowe aktywa trwałe	14
Wartości niematerialne	15
Prawo do korzystania ze składnika aktywów	16
Nieruchomości inwestycyjne	17
Zapasy	19
Świadectwa pochodzenia energii	19
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	20
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29
Rezerwy	30
Instrumenty finansowe i wartość godziwa	31

6. 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 S.A. 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
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych	1 stycznia 2024

ENEA S.A. 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.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 r., z wyjątkiem zastosowania zmian do Standardów i Interpretacji wymienionych poniżej:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – ujednoczenie 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;

ENE A S.A. w związku z implementacją wyżej wymienionych zmian do Standardów oraz Interpretacji nie zidentyfikowała wpływu na sprawozdanie finansowe.

7. 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). Jednostkowe 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 jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów

8. 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 zużycia (min. 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 tą stanowi kwota, którą Spółka ma prawo zafakturować;
- dostawa towarów/usług rozliczanych w określonym momencie w czasie (min. sprzedaż praw majątkowych). Ujęcie przychodu następuje w momencie transferu kontroli nad produktem/usługą. Transfer kontroli następuje w momencie udostępnienia klientowi towarów lub w momencie zakończenia realizacji usługi.

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 oczekiwaniem 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.

Spółka ujmuje jako przychód Rekompensaty finansowe od Zarządcy Rozliczeń S.A., przychód z tego tytułu nie stanowi pomocy publicznej.

Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy

Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy to koszty ponoszone przez Spółkę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których Spółka nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta (m.in. koszty prowizji partnerskich z tytułu zawarcia umów sprzedaży energii elektrycznej). Koszty, które zostałyby poniesione niezależnie od faktu zawarcia umowy ujmuje się w wyniku okresu, w którym zostały one poniesione.

Przychody ze sprzedaży netto

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	15 595 417	12 030 802
Przychody ze sprzedaży gazu	172 905	311 484
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	24 064	52 913
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 297	507
Razem przychody ze sprzedaży netto	15 793 683	12 395 706

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej Spółka ujmuje na koniec każdego okresu rozliczeniowego, który wynika z umów sprzedaży, według ilości energii elektrycznej dostarczonej do klienta w danym okresie rozliczeniowym. Spółka ujmuje przychody w okresie czasu i korzysta z uproszczenia dotyczącego ujmowania przychodów zgodnie z fakturowaniem, ponieważ odzwierciedla ono stopień wykonania zobowiązania do wykonania świadczenia na dzień sprawozdawczy.

Do głównych grup umów należą umowy sprzedaży energii elektrycznej (w tym również umowy kompleksowe) klientom indywidualnym, biznesowym, kluczowym i strategicznym. W umowach tych usługa świadczona jest w sposób ciągły, wysokość przychodu uzależniona jest od zużycia.

Standardowy termin płatności faktur sprzedażowych energii elektrycznej wynosi 14 dni od daty wystawienia faktury VAT. W przypadku biznesowych, kluczowych i strategicznych klientów okres ten może podlegać negocjacji.

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	15 768 322	12 342 286
Przychody świadczone w określonym momencie	25 361	53 420
Razem	15 793 683	12 395 706

Rekompensaty

Zgodnie z zapisami ustawy z 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 r. w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej oraz ustawy z 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r. podmiotowi uprawnionemu przysługują rekompensaty.

ENE A S.A. w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 r. rozpoznała przychody z tytułu rekompensat w łącznej wysokości 3 705 902 tys. zł, z czego:

- 2 124 428 tys. zł z tytułu stosowania rozliczeń z odbiorcami uprawnionymi zgodnie z zapisami ustawy z 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 r. w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej;
- 1 581 492 tys. zł tytułem stosowania ceny maksymalnej zgodnie z zapisami ustawy z 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r.
- (18) tys. zł w związku z rozliczeniem końcowym rekompensaty gazowej za rok 2022 i zwrotem do Zarządcy Rozliczeń S.A. kwoty 18 tys. zł z zaliczek otrzymanych na ten cel w roku 2022 zgodnie z zapisami ustawy z 26 stycznia 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców paliw gazowych w związku z sytuacją na rynku gazu

Kwota rekompensaty finansowej stanowi przychód Spółki i została ujęta w odrębnej pozycji Rekompensaty.

Spółka w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 r., zgodnie z terminami wynikającymi z wyżej wymienionych ustaw złożyła do Zarządcy Rozliczeń S.A. stosowne wnioski o wypłatę rekompensat za okres do listopada 2023 r. Wnioski za grudzień 2023 r. zostały złożone 25 stycznia 2024 r. – kwota rekompensaty za grudzień 2023 r. została ujęta w przychodach Spółki na podstawie danych szacunkowych i nie odbiegała istotnie od wnioskowanej. Dodatkowo Spółka ujęła w przychodach z tytułu rekompensat szacunek w wysokości 58 518 tys. zł w związku z podwyższeniem ustawowych limitów uprawniających do zastosowania w rozliczeniach z odbiorcami ceny zamrożonej na poziomie cen z roku 2022 oraz szacunek na rozliczenie roczne rekompensat za 2023 r. w wysokości 129 444 tys. zł.

Na 31 grudnia 2023 r. z kwoty 3 705 920 tys. zł rekompensat rozpoznanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ENEA S.A. otrzymała kwotę 2 771 947 tys. zł oraz oczekiwała na wypłatę 933 973 tys. zł.

9. 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	(5 817)	(6 217)
Koszty świadczeń pracowniczych	(115 892)	(94 849)
- wynagrodzenia	(93 115)	(77 076)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(22 777)	(17 773)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5 252)	(4 446)
Usługi obce	(467 145)	(345 430)
- usługi przesyłowe i dystrybucyjne	(146 799)	(79 634)
- inne usługi obce	(320 346)	(265 796)
Podatki i opłaty	(4 811)	(4 388)
Wartość zakupionej energii i gazu	(19 374 400)	(11 537 798)
Razem	(19 973 317)	(11 993 128)

Inne usługi obce obejmują przede wszystkim koszty świadczonych usług na rzecz ENEA S.A. przez centra usług wspólnych.

Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Koszty wynagrodzeń	(93 115)	(77 076)
- bieżące wynagrodzenia	(91 813)	(77 298)
- nagrody jubileuszowe	(1 155)	(17)
- odprawy emerytalne i rentowe	(147)	239
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(22 777)	(17 773)
- ZUS	(14 736)	(12 030)
- odpis na ZFŚS	(2 041)	(1 788)
- inne świadczenia społeczne	(6 000)	(3 955)
Razem	(115 892)	(94 849)

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

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Odszkodowania, kary, grzywny	5 059	2 909
Odwrocenie niewykorzystanych odpisów aktualizujących należności	-	6 866
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa do korzystania ze składnika aktywów	8 451	-
Inne pozostałe przychody operacyjne	20 787	9 233
Razem	34 297	19 008

Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Utworzenie pozostałych rezerw	(10 985)	(21 077)
Odpis aktualizujący wartość należności	(11 825)	-
Odpisanie należności nieściągalnych	(10 133)	(15 254)
Koszty postępowań sądowych (w tym ugody sądowe)	(4 770)	(49 114)
Koszty związków zawodowych	(91)	(82)
Inne pozostałe koszty operacyjne	(31 591)	(17 626)
Razem	(69 395)	(103 153)

Inne pozostałe koszty operacyjne obejmują przede wszystkim darowizny na działalność statutową Fundacji ENEA.

11. Przychody i koszty finansowe

Zasady rachunkowości

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są memoriałowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich uzyskanie nie jest wątpliwe. Odsetki od krótkoterminowych (do 3 miesięcy) lokat bankowych, z rachunków bankowych oraz z tytułu cash poolingów które stanowią przychody i koszty finansowe, ujmowane są w działalności operacyjnej jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Przychody finansowe

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Przychody z tytułu odsetek	712 946	531 110
- rachunki i lokaty bankowe	72 831	98 883
- obligacje	88 706	98 136
- pozostałe pożyczki i należności	550 269	333 652
- leasing i subleasing finansowy	1 140	439
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych	6 958	6 628
Inne przychody finansowe	684	2 481
Razem	720 588	540 219

Koszty finansowe

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Koszty odsetek	(405 521)	(298 051)
- od kredytów bankowych	(264 373)	(83 581)
- od obligacji	(231 386)	(208 761)
- od leasingu	(1 418)	(846)
- od Swap IRS	156 934	76 881
- inne odsetki	(65 278)	(81 744)
Koszt dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 581)	(2 000)
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych	(21 793)	13 812
Razem	(430 895)	(286 239)

Wpływ wycen kredytów i obligacji zewnętrznych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu kapitału na wynik finansowy ujęty w powyższej tabeli w pozycji „zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych” wyniósł w roku 2023 (2 932) tys. zł, a w roku 2022 (7 448) tys. zł.

12. 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:

- a) początkowego ujęcia wartości firmy; lub
- b) 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);
- c) 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	131 462	99 890
Podatek odroczony	(97 460)	71 832
Razem	34 002	171 722

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
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(1 636 942)	2 276 302
Podatek wyliczony według stawki 19%	311 019	(432 497)
Dochody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe) według stawki 19%	-	1 273
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe) według stawki 19%	(13 035)	(55 722)
Straty podatkowe dla których nie utworzono aktywa na odroczony podatek dochodowy według stawki 19%	(177 856)	-
(Zwiększenie)/Zmniejszenie odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnie kontrolowanych według stawki 19%	(314 386)	202 691
Odwroćenie odpisu - pożyczka Elektrownia Ostrołęka wg stawki 19%	-	8 834
Korzyść PGK wg stawki 19%	125 099	201 112
Dywidendy otrzymane według stawki 19%	93 150	189 185
Koszty podatkowe ujęte w wyniku finansowym lat ubiegłych wg stawki 19%	-	57 000
Korekty podatku z lat ubiegłych wg stawki 19%	10 011	(154)
Uznanie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	34 002	171 722

Na 31 grudnia 2023 r. należności z tytułu podatku dochodowego wynosiły 54 856 tys. zł.

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	359 357	306 187
Kompensata aktywa i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(263 565)	(144 915)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	95 792	161 272
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	263 565	144 915
Kompensata aktywa i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(263 565)	(144 915)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	-	-

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31 grudnia 2023 r. przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy wynoszą 172 881 tys. zł, natomiast przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy 186 476 tys. zł.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 31 grudnia 2023 r. przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy wynosi 257 221 tys. zł, natomiast przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy 6 344 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:

	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Rezerwa na koszty umorzenia świadczeń pochodzenia	Leasing	Wycena posiadanych udziałów	Rezerwa na roszczenia sporne	Rezerwa na umowy rodzące obciążenia	Pozostałe	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2021 wg stawki 19%	3 344	10 369	67 230	7 617	933	44 626	47 520	27 279	208 918
Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(1 719)	213	(30 016)	(858)	-	(29 205)	78 795	79 594	96 804
Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach	-	465	-	-	-	-	-	-	465
Stan na 31 grudnia 2022 wg stawki 19%	1 625	11 047	37 214	6 759	933	15 421	126 315	106 873	306 187
Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	2 227	226	(7 613)	923	-	2 088	48 522	5 504	51 877
Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach	-	1 293	-	-	-	-	-	-	1 293
Stan na 31 grudnia 2023 wg stawki 19%	3 852	12 566	29 601	7 682	933	17 509	174 837	112 377	359 357

W pozycji „pozostałe” ujęte zostały aktywa dotyczące kosztów i przychodów związanych ze sprzedażą energii elektrycznej w kwocie 77 446 tys. zł, które będą rozliczane w rachunku podatkowym w latach kolejnych.

Na 31 grudnia 2023 r. straty podatkowe ENEA S.A. do rozliczenia w przyszłych okresach i ujęte w kalkulacji aktywa na podatek odroczone wyniosły 34 608 tys. zł.

Na 31 grudnia 2023 r. straty podatkowe podatkowej grupy kapitałowej, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 207 831 tys. zł.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Przychód opodatkowany po zakończeniu okresu rachunkowego	Naliczona, niezafakturowana sprzedaż	Różnica między wartością bilansową a podatkową środków trwałych	Leasing	Wycena IRS	Pozostałe	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2021 wg stawki 19%	20 615	33 909	7 086	245	25 633	14 441	101 929
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	13 661	23 767	(52)	369	-	(12 773)	24 972
Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach	-	-	-	-	18 014	-	18 014
Stan na 31 grudnia 2022 wg stawki 19%	34 276	57 676	7 034	614	43 647	1 668	144 915
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(34 276)	(6 570)	(791)	5	-	190 969	149 337
Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach	-	-	-	-	(30 687)	-	(30 687)
Stan na 31 grudnia 2023 wg stawki 19%	-	51 106	6 243	619	12 960	192 637	263 565

W pozycji „pozostałe” ujęta została zmiana rezerwy z tytułu należnych rekompensat w wysokości 177 156 tys. zł.

13. Zysk/(strata) na akcję

Zasady rachunkowości

Zysk (strata) netto na akcję dla każdego okresu obliczany jest poprzez podzielenie zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom Spółki za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnioważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Zysk na akcję

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki	(1 602 940)	2 448 024
Średnioważona liczba akcji zwykłych	529 731 093	501 430 391
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	(3,03)	4,88
Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)	(3,03)	4,88

Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Zasady rachunkowości

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszt w okresie, w którym są ponoszone.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się w późniejszym terminie z dwóch: rozpoczęcie inwestycji lub rozpoczęcie finansowania. Spółka zaprzestaje aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego w momencie oddania do użytkowania aktywa trwałego. Spółka zawiesza aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego w dłuższym okresie, w którym zawiesiła prace związane z dostosowywaniem składnika aktywów.

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 skutkowałą zmianami okresów amortyzacji. Ich wpływ na wysokość amortyzacji jest nieistotny.

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 r.:

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2023	949	39 014	20 482	4 720	5 086	70 251
Przeniesienia	-	11 939	-	-	-	11 939
Nabycie	13 000	1 766	-	-	429	15 195
Likwidacja	-	-	(644)	-	(38)	(682)
Zbycie	(13 019)	(358)	(51)	(181)	(262)	(13 871)
Pozostałe	-	1	(1)	(1)	195	194
Stan na 31 grudnia 2023	930	52 362	19 786	4 538	5 410	83 026
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
Stan na 1 stycznia 2023	-	(17 592)	(20 040)	(2 548)	(4 741)	(44 921)
Amortyzacja	-	(779)	(116)	(533)	(250)	(1 678)
Likwidacja	-	-	644	-	19	663
Zbycie	-	327	51	172	127	677
Pozostałe	-	(5 019)	1	1	1	(5 016)
Stan na 31 grudnia 2023	-	(23 063)	(19 460)	(2 908)	(4 844)	(50 275)
Wartość netto na 1 stycznia 2023	949	21 422	442	2 172	345	25 330
Wartość netto na 31 grudnia 2023	930	29 299	326	1 630	566	32 751

Na rzeczowych aktywach trwałych nie ustanowiono zabezpieczeń.

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.:

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2022	843	37 737	20 275	3 995	5 126	67 976
Przeniesienia	-	-	-	-	90	90
Nabycie	-	1 277	207	1 108	34	2 626
Likwidacja	-	-	-	(382)	(556)	(938)
Pozostałe	106	-	-	(1)	392	497
Stan na 31 grudnia 2022	949	39 014	20 482	4 720	5 086	70 251
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
Stan na 1 stycznia 2022	-	(16 937)	(19 949)	(2 151)	(4 843)	(43 880)
Amortyzacja	-	(655)	(91)	(541)	(454)	(1 741)
Likwidacja	-	-	-	144	556	700
Stan na 31 grudnia 2022	-	(17 592)	(20 040)	(2 548)	(4 741)	(44 921)
Wartość netto na 1 stycznia 2022	843	20 800	326	1 844	283	24 096
Wartość netto na 31 grudnia 2022	949	21 422	442	2 172	345	25 330

Na rzeczowych aktywach trwałych nie ustanowiono zabezpieczeń.

Na 31 grudnia 2023 r. Spółka nie posiadała przyszłych umownych zobowiązań związanych z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych, które nie były ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (na 31 grudnia 2022 r. odpowiednio: 0 tys. zł).

15. Wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są: oprogramowanie komputerowe, licencje oraz inne wartości niematerialne. Wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych ujmowane są w zysku lub stracie w okresie, w którym są ponoszone.

Koszty prac rozwojowych spełniające kryteria ich kapitalizacji, opisane poniżej, podobnie jak inne wartości niematerialne, wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi 2-7 lat.

Kryteria kapitalizacji:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka gospodarcza powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Istotne osądy i szacunki

Okresy ekonomicznej użyteczności i wartość końcowa

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

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

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

Wartości niematerialne

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 r.:

Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty	
Wartość brutto	
Stan na 1 stycznia 2023	11 758
Nabycie	-
Stan na 31 grudnia 2023	11 758
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)	
Stan na 1 stycznia 2023	(9 301)
Amortyzacja	(806)
Stan na 31 grudnia 2023	(10 107)
Wartość netto na 1 stycznia 2023	2 457
Wartość netto na 31 grudnia 2023	1 651

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono zabezpieczeń. W 2023 r. nie było wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.:

Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty	
Wartość brutto	
Stan na 1 stycznia 2022	11 813
Przeniesienia	(90)
Nabycie	35
Stan na 31 grudnia 2022	11 758
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)	
Stan na 1 stycznia 2022	(8 428)
Amortyzacja	(873)
Stan na 31 grudnia 2022	(9 301)
Wartość netto na 1 stycznia 2022	3 385
Wartość netto na 31 grudnia 2022	2 457

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

16. Prawo do korzystania ze składnika aktywów

Zasady rachunkowości

Umowa zawiera leasing jeśli:

- a) 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
- b) leasingobiorca otrzymuje zasadniczo wszystkie korzyści ekonomiczne z tego składnika aktywów w okresie jego użytkowania, tj. zarówno podstawowe korzyści, jak i inne płynące z niego korzyści, oraz
- c) leasingobiorca ma prawo do określenia sposobu wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów.

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

- a) prawo do korzystania ze składnika aktywów w cenie nabycia:
 - obejmującą wartość zobowiązania z tytułu leasingu powiększoną o płatności dokonane na moment lub przed zawarciem umowy, początkowe koszty bezpośrednio związane z zawarciem umowy, szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów, koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym znajdował się składnik aktywów, koszty doprowadzenia przedmiotu leasingu do stanu, w jakim, zgodnie z umową, ma zostać zwrócony, chyba że koszty te zostały poniesione, aby wyprodukować zapasy,

- pomniejszoną o należności z tytułu zachęt udzielonych przez leasingodawcę,
- b) 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:

- a) 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
- b) 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 S.A. musiałaby dokonać pożyczki środków niezbędnych do zakupu oznaczonego składnika aktywów, na podobny okres i przy zachowaniu podobnych zabezpieczeń. ENEA S.A. stosuje stopę procentową równą 6-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, w odniesieniu do zawieranych nowych umów leasingowych.

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

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

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

W przypadku prawa do wieczystego użytkowania gruntów okres leasingu zgodny jest z czasem trwania prawa do użytkowania.

W kolejnych okresach, zobowiązanie leasingowe wyceniane jest z uwzględnieniem:

- a) naliczonych odsetek (rozwiniecie dyskonta),
- b) spłat rat leasingowych,
- c) 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 nieleasingowych. Spółka alokuje wynagrodzenie umowne do wszystkich komponentów, wykorzystując indywidualne ceny sprzedaży w przypadku komponentów leasingowych oraz zagregowane indywidualne ceny sprzedaży w przypadku komponentów nieleasingowych.

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

- a) leasingu krótkoterminowego (umowa zawarta na okres do 12 miesięcy i nie zawiera prawa wykupu aktywa),
- b) 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.

Istotne osądy i szacunki

Stopa dyskontowa

Sposób ustalania wysokości stopy dyskontowej opisany jest powyżej w zasadach rachunkowości.

Prawo do korzystania ze składnika aktywów

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 r.:

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Środki transportu	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2023	28 775	12 929	-	13	41 717
Nabycie*	15 014	-	-	-	15 014
Oddanie w subleasing finansowy	-	(111)	-	-	(111)
Likwidacje	(60)	(2 251)	-	(13)	(2 324)
Zbycie	(294)	-	-	-	(294)
Pozostałe	2 555	4 515	1 358	14	8 442
Stan na 31 grudnia 2023	45 990	15 082	1 358	14	62 444
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)					
Stan na 1 stycznia 2023	(1 714)	(4 194)	-	(9)	(5 917)
Amortyzacja	(491)	(2 862)	(58)	(14)	(3 425)
Likwidacje	5	1 975	-	13	1 993
Zbycie	10	-	-	-	10
Oddanie w subleasing finansowy	-	49	-	-	49
Stan na 31 grudnia 2023	(2 190)	(5 032)	(58)	(10)	(7 290)
Wartość netto na 1 stycznia 2023	27 061	8 735	-	4	35 800
Wartość netto na 31 grudnia 2023	43 800	10 050	1 300	4	55 154

* w tym zawarcie nowych umów

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.:

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Środki transportu	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2022	27 613	15 766	896	16	44 291
Nabycie*	1 073	101	-	13	1 187
Oddanie w subleasing finansowy	-	(259)	-	-	(259)
Likwidacje	(15)	(165)	(896)	(16)	(1 092)
Pozostałe	104	(2 514)	-	-	(2 410)
Stan na 31 grudnia 2022	28 775	12 929	-	13	41 717
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)					
Stan na 1 stycznia 2022	(1 327)	(1 395)	(896)	(13)	(3 631)
Amortyzacja	(388)	(2 978)	(44)	(13)	(3 423)
Likwidacje	1	156	940	16	1 113
Pozostałe	-	23	-	1	24
Stan na 31 grudnia 2022	(1 714)	(4 194)	-	(9)	(5 917)
Wartość netto na 1 stycznia 2022	26 286	14 371	-	3	40 660
Wartość netto na 31 grudnia 2022	27 061	8 735	-	4	35 800

* zawarcie nowych umów

Spółka w ramach subleasingu finansowego przekazuje składniki aktywów – pomieszczenia biurowe. Umowy są zawierane ze spółkami Grupy i z tego tytułu w wyniku bieżącego okresu ENEA S.A. rozpoznaje przychody z tytułu odsetek.

17. Nieruchomości inwestycyjne

Zasady rachunkowości

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Do wyceny po początkowym ujęciu Spółka wybrała model ceny nabycia.

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu inwestycji w nieruchomości do użytkowania.

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania umowy.

Istotne osądy i szacunki

Podstawowe założenia dotyczące weryfikacji okresu ekonomicznej użyteczności nieruchomości inwestycyjnych zostały opisane w nocie objaśniającej dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych (nota 14), a podstawowe założenia dotyczące utraty wartości zostały opisane w nocie w części sprawozdania dotyczącej utraty wartości aktywów niefinansowych.

Nieruchomości inwestycyjne

	Stan na	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wartość brutto		
Stan na 1 stycznia	19 322	19 322
Przeniesienia*	(11 939)	-
Stan na 31 grudnia	7 383	19 322
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)		
Stan na 1 stycznia	(7 216)	(6 666)
Amortyzacja	(468)	(550)
Przeniesienia*	5 018	-
Stan na 31 grudnia	(2 666)	(7 216)
Wartość netto		
Stan na 1 stycznia	12 106	12 656
Stan na 31 grudnia	4 717	12 106

* dotyczy budynku biurowego wykorzystywanego na potrzeby własne

Na nieruchomościach inwestycyjnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

Poniżej przedstawiono przychody i koszty związane z nieruchomościami inwestycyjnymi:

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych	750	1 063
Koszty operacyjne związane z nieruchomościami inwestycyjnymi generującymi przychody	(911)	(1 089)

18. Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane

Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości dotyczące inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane zostały przedstawione w nocie Skład Grupy Kapitałowej (nota 2).

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa Spółki analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć wystąpią przesłanki wskazujące na to, iż składnik aktywów mógł stracić na wartości.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalną ustala się jako wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub wartości użytkowej (tj. bieżącej szacunkowej wartości przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

Wszystkie odpisy z tytułu utraty wartości są odnoszone w ciężar zysków lub strat. Odpisy z tytułu utraty wartości mogą zostać odwrócone w następnych okresach, jeżeli nastąpiły zdarzenia uzasadniające brak lub zmianę utraty wartości aktywów.

Istotne osądy i szacunki

Testy na utratę wartości udziałów przeprowadzane są w oparciu o szereg założeń, których część jest poza kontrolą ENEA S.A. Główne założenia dotyczą przyjętych ścieżek cen energii elektrycznej, certyfikatów pochodzenia energii, rynku mocy oraz stopy dyskontowej. Znaczące zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji na sytuację finansową oraz wyniki finansowe Spółki.

Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólnie kontrolowane

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Stan na 1 stycznia	10 603 939	9 531 789
Nabycie inwestycji	457 449	52 857
Zbycie inwestycji	(394)	(302 761)
Zmiana odpisu aktualizującego	(1 853 002)*	1 368 897
Pozostałe zmiany	-	(46 843)
Stan na 31 grudnia	9 207 992	10 603 939

* w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zaprezentowano zwiększenie odpisu aktualizującego o kwotę 1 654 666 tys. zł, pozostała kwota wzrostu odpisu w kwocie 198 336 tys. zł została ujęta bezwynikowo i dotyczy konwersji pożyczki udzielonej spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. i odpisaną do wartości zerowej w latach ubiegłych, na udziały w tej spółce

Nabycie dotyczy przede wszystkim objęcia udziałów w spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. i ENEA Nowa Energia Sp. z o.o.

ENEA ELKOGAZ Sp. z o.o.

15 marca 2023 r.	Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 10 000 tys. zł z kwoty 19 000 tys. zł do kwoty 29 000 tys. zł poprzez utworzenie nowych 100 000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników
26 lipca 2023 r.	Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 10 000 tys. zł z kwoty 29 000 tys. zł do kwoty 39 000 tys. zł poprzez utworzenie nowych 100 000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników
6 grudnia 2023 r.	Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 15 000 tys. zł z kwoty 39 000 tys. zł do kwoty 54 000 tys. zł poprzez utworzenie 150 000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników

Polimex – Mostostal S.A.

30 marca 2023 r.	Spółka złożyła żądanie wykonania realizacji opcji call oraz dokonała przelewu za obejmowane 187 500 akcji Polimex – Mostostal S.A.	-
marzec 2023 r.	ENE A S.A. sprzedała 187 500 akcji Polimex – Mostostal S.A., które posiadała w kapitale zakładowym spółki, zmniejszając dotychczasowy udział z 16,23% w kapitale zakładowym do 16,15%.	-
29 czerwca 2023 r.	Spółka złożyła żądanie wykonania realizacji opcji call oraz dokonała przelewu za obejmowane 125 500 akcji Polimex – Mostostal S.A.	-
28 września 2023 r.	Spółka złożyła żądanie wykonania realizacji opcji call oraz dokonała przelewu za obejmowane 187 500 akcji Polimex – Mostostal S.A.	-
24 listopada 2023 r.	Spółka złożyła żądanie wykonania realizacji opcji call oraz dokonała przelewu za obejmowane 125 000 akcji Polimex – Mostostal S.A.	-

ENE A Trading Sp. z o.o.

28 czerwca 2023 r.	Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1 tys. zł z kwoty 61 205 tys. zł do kwoty 61 206 tys. zł poprzez utworzenie nowych 1 udziału o wartości nominalnej 1 tys. zł.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników
--------------------	---	--------------------------------------

Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.

27 kwietnia 2023 r.	Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 100,00 zł z kwoty 912 482 100,00 zł do kwoty 912 482 200,00 zł poprzez utworzenie 2 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników
---------------------	---	--------------------------------------

EN101 Sp. z o.o.

5 lipca 2023 r.	Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 3 430 tys. zł z kwoty 70 tys. zł do kwoty 3 500 tys. zł poprzez utworzenie nowych 4 900 udziałów o wartości nominalnej 700,00 zł każdy.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników
-----------------	---	--------------------------------------

EN102 Sp. z o.o.

5 lipca 2023 r.	Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 3 531 tys. zł z kwoty 70 tys. zł do kwoty 3 601 tys. zł poprzez utworzenie nowych 5 044 udziałów o wartości nominalnej 700,00 zł każdy.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników
-----------------	---	--------------------------------------

EN103 Sp. z o.o.

5 lipca 2023 r.	Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 148 tys. zł z kwoty 70 tys. zł do kwoty 218 tys. zł poprzez utworzenie nowych 211 udziałów o wartości nominalnej 700,00 zł każdy.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników
-----------------	---	--------------------------------------

EN201 Sp. z o.o.

5 lipca 2023 r.	Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 2 509 tys. zł z kwoty 70 tys. zł do kwoty 2 579 tys. zł poprzez utworzenie nowych 3 584 udziałów o wartości nominalnej 700,00 zł każdy.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników
-----------------	---	--------------------------------------

EN202 Sp. z o.o.

5 lipca 2023 r.	Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 3 223 tys. zł z kwoty 70 tys. zł do kwoty 3 293 tys. zł poprzez utworzenie nowych 4 604 udziałów o wartości nominalnej 700,00 zł każdy.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników
-----------------	---	--------------------------------------

EN203 Sp. z o.o.

5 lipca 2023 r.	Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 535 tys. zł z kwoty 70 tys. zł do kwoty 605 tys. zł poprzez utworzenie nowych 764 udziałów o wartości nominalnej 700,00 zł każdy.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników
-----------------	---	--------------------------------------

Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.

6 lipca 2023 r.	Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 6 000 tys. zł z kwoty 6 583 tys. zł do kwoty 12 583 tys. zł poprzez utworzenie 12 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. ENEA S.A. nabyła 11 992 udziały o wartości nominalnej 5 996 tys. zł.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników
-----------------	--	--------------------------------------

ENEA Innowacje Sp. z o.o.

2 sierpnia 2023 r.	Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 12 000 tys. zł z kwoty 38 710 tys. zł do kwoty 50 710 tys. zł poprzez utworzenie nowych 120 000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników
--------------------	---	--------------------------------------

PRO-WIND Sp. z o.o.

23 sierpnia 2023 r.	ENEA S.A. nabyła 100% udziałów w spółce PRO-WIND Sp. z o.o. za 25 029 tys. zł.	-
---------------------	--	---

PV Tykocin Sp. z o.o.

23 sierpnia 2023 r.	ENEA S.A. nabyła 100% udziałów w spółce PV Tykocin Sp. z o.o. za 3 119 tys. zł.	
---------------------	---	--

ENEA Nowa Energia Sp. z o.o.

1 września 2023 r.	Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 118 500 tys. zł z kwoty 52 648 tys. zł do kwoty 171 148 tys. zł poprzez utworzenie 2 370 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników
--------------------	---	--

PV Genowefa Sp. z o.o. (dawniej PAD RES Genowefa Sp. z o.o.)

20 września 2023 r.	ENE A S.A. nabyła 100% udziałów w spółce PV Genowefa Sp. z o.o. (dawniej PAD RES Genowefa Sp. z o.o.) za 10 204 tys. EUR.	
12 grudnia 2023 r.	Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 2 500 tys. zł z kwoty 5 tys. zł do kwoty 2 505 tys. zł poprzez utworzenie 50 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników

Odpis aktualizujący wartość inwestycji

	Stan na	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Stan na 1 stycznia	3 424 875	4 793 772
Utworzony	2 414 260	-
Wykorzystany	-	(302 104)
Rozwiązany	(561 258)	
Odwrócony	-	(1 066 793)
Stan na 31 grudnia	5 277 877	3 424 875

Na 30 czerwca 2023 r. Zarząd ENEA S.A. w nawiązaniu do zawarcia porozumienia dotyczącego współpracy w zakresie wydzielenia aktywów węglowych i ich integracji w ramach Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego ("NABE") oraz podpisania dokumentów zawierających podsumowanie warunków transakcji nabycia przez Skarb Państwa 100 proc. udziałów ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. oraz akcji ENEA Elektrownia Połaniec S.A. podjął decyzję o zaktualizowaniu wartości udziałów i akcji wymienionych spółek do wysokości wniesionej oferty zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 30/2023 z 15 lipca 2023 r.

Ustalona w taki sposób wartość odzyskiwalna udziałów i akcji wyniosła:

- w ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. 2 479 000 tys. zł (wartość księgową 1 959 742 tys. zł),
- w ENEA Elektrownia Połaniec S.A. 632 000 tys. zł (wartość księgową 1 268 087 tys. zł).

W związku z powyższym na 30 czerwca 2023 r. stwierdzono konieczność odwrócenia odpisów dokonanych w latach wcześniejszych na udziałach ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. w wysokości 519 258 tys. zł oraz dokonania odpisu aktualizującego wartość akcji ENEA Elektrownia Połaniec S.A. w wysokości 636 087 tys. zł.

ENE A Innowacje Sp. z o.o. pierwotnie jako ENEA Innovation Sp. z o.o. została zawiązana 29 września 2015 r. w celu realizowania działalności innowacyjnej w ramach GK ENEA. Zważywszy na fakt, że do 31 grudnia 2023 r. spółka pomimo posiadania w obszarze zainteresowań akwizycyjnych portfolio kilku innowacyjnych projektów, nie sfinalizowała jeszcze żadnego z nich oraz kierując się zasadą ostrożnej wyceny ENEA S.A. postanowiła dokonać odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki ENEA Innowacje Sp. z o.o. w wysokości 50 710 tys. zł. Na 31 grudnia 2023 r. wartość udziałów spółki ENEA Innowacje Sp. z o.o. w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej ENEA S.A. wynosiła zero.

Test na utratę wartości udziałów ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o., ENEA Ciepło Sp. z o.o., Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. i akcji ENEA Elektrownia Połaniec S.A.

Na 31 grudnia 2023 r., w związku z posiadanymi informacjami i analizami dotyczącymi między innymi zmiany rynkowych cen uprawnień do emisji CO₂, energii elektrycznej, świadectw pochodzenia energii i prognoz wskaźników makroekonomicznych, Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów i akcji spółek ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o., ENEA Ciepło Sp. z o.o., Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. i ENEA Elektrownia Połaniec S.A.

Wyliczenie wartości odzyskiwalnej udziałów wynika z sumy wartości użytkowych poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU) wchodzących w skład wyżej wymienionych spółek pomniejszych o zaciągnięte zobowiązania finansowe. Wartości użytkowe CGU określono metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla okresów dłuższych niż 5 lat. Zastosowany horyzont czasowy projekcji wynika z kombinacji okresów ekonomicznej użyteczności poszczególnych CGU, a także długoterminowego wpływu wprowadzonych i zapowiadanych regulacji prawnych.

Ustalona w taki sposób wartość odzyskiwalna udziałów i akcji w spółkach wynosi:

- w ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. 1 054 807 tys. zł (wartość księgowa 2 479 000 tys. zł)
- w ENEA Ciepło Sp. z o.o. 623 832 tys. zł (wartość księgowa 647 322 tys. zł)
- w ENEA Elektrownia Połaniec S.A. 1 145 156 tys. zł (wartość księgowa 632 000 tys. zł)
- w Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. 155 647 tys. zł (wartość księgowa 28 644 tys. zł)
- w Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. 24 744 tys. zł (wartość księgowa 8 325 tys. zł)

Biorąc pod uwagę spadek wartości odzyskiwalnej udziałów ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. i ENEA Ciepło Sp. z o.o. w stosunku do ich wartości księgowej objętej odpisami z tytułu utraty wartości, stwierdzono konieczność dokonania odpisów wartości odzyskiwalnej udziałów: ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. na kwotę 1 424 193 tys. zł. oraz ENEA Ciepło Sp. z o.o. na kwotę 23 490 tys. zł.

Otoczenie Grupy Kapitałowej ENEA (GK ENEA), charakteryzuje zmienność uwarunkowań makroekonomicznych, rynkowych i regulacyjnych. Założenia przyjęte do oszacowania wartości użytkowej aktywów są wynikiem najlepszej wiedzy posiadanej przez Spółkę na moment sporządzenia analiz.

W roku 2022 miało miejsce odwrócenie wartości odzyskiwalnej udziałów w ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o., co było spowodowane korzystną sytuacją rynkową zarówno pod kątem generacji energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych jak również budowania satysfakcjonujących marż CDS. Dodatkowo w wycenie wartości odzyskiwalnej udziałów w 2022 r. korzystnie wpłynęła spłata zadłużenia ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. zmniejszając dług netto spółki, co przyczyniło się do odwrócenia wartości udziałów w 2022 r. Rok 2023 był dynamiczny pod kątem rozwoju nowych źródeł OZE oraz generacji energii głównie za sprawą sprzyjających warunków atmosferycznych. Zmianie uległy też zapisy legislacyjne, które zniosły obbligo giełdowe obniżając płynność na Towarowej Giełdzie Energii oraz ustawa zamrażająca ceny energii, która wprowadziła obowiązek odprowadzania przez spółki wytwórcze Odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny. Wpływ dużej generacji OZE (zwiększona podaż) oraz wyżej wspomniane zmiany legislacyjne wpłynęły na znaczące obniżenie cen energii elektrycznej, przy zachowaniu wysokich cen węgla kamiennego oraz stosunkowo wysokiego poziomu cen praw do emisji CO₂ (zauważalne stopniowe załamywanie się korelacji cen praw do emisji CO₂ z ceną energii). Założenia przyjęte do testów na utratę wartości uwzględniające powyższe wskazały na utratę wartości odzyskiwalnej udziałów w ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.

GK ENEA, jako aktywny i świadomy uczestnik transformacji energetycznej, przyjęła Politykę klimatyczną Grupy Kapitałowej ENEA. Głównym celem dokumentu jest określenie wpływu działalności Grupy Kapitałowej ENEA na środowisko naturalne oraz wskazanie kierunków działania i mechanizmów zarządzania zapewniających odpowiedzialną działalność biznesową GK ENEA z poszanowaniem naturalnych zasobów naszej planety.

W lipcu 2021 r. Komisja Europejska opublikowała pakiet legislacyjny Fit for 55, którego celem jest osiągnięcie redukcji emisji gazów cieplarnianych w UE o 55% (poprzednio 40%) do 2030 r. w stosunku do roku 1990. Efektem powyższych działań powinien być m.in. wzrost poziomu cen uprawnień do emisji CO₂, co w rzeczywistości nastąpiło już od 2021 r., potęgowane skutkami pandemii koronawirusa i wojny w Ukrainie (m.in. zerwanie łańcuchów dostaw, wzrost cen paliw itp.). Kwestie wynikające z obostrzeń klimatycznych są uwzględnione w założeniach przyjętych do testów na utratę wartości zgodnie z najlepszą wiedzą GK ENEA, która zbudowała centra kompetencyjne do prognozowania założeń makroekonomicznych oraz cenowych celem szacowania skutków powyższych regulacji. Grupa Kapitałowa ENEA przyjmuje założenia opracowane przez centra kompetencyjne, które uwzględniają aktualną sytuację regulacyjną i rynkową, posiłkują się prognozami niezależnych instytucji finansowych i ośrodków prognostycznych.

W obliczu niestabilności źródeł OZE (zależnych od czynników środowiska naturalnego) instalacje wytwórcze działające na bazie paliwa węglowego czy przejściowego, jakim jest gaz ziemny, będą nadal potrzebne w systemie elektroenergetycznym na potrzeby bilansowania. W swoim potencjale energetycznym GK ENEA posiada wysokosprawne instalacje węglowe (takie jak blok B11 w Elektrowni Kozienice), których emisyjność jest niższa od wysłużonych niskosprawnych instalacji węglowych (bloki klasy 200MW) o ciągle pogarszającej się rentowności. Obecnie i w niedalekiej przyszłości wskazane jednostki wytwórcze już są lub będą poddawane zabiegom reaktywacji na bazie dostosowania spalania biomasy - „zazielenienie” aktywów węglowych (dotyczy projektu „zazielenienia” w ENEA Elektrownia Połaniec S.A.).

Zakłada się, że w kolejnych latach do produkcji energii elektrycznej i ciepła w obecnie użytkowanych, nowych i modernizowanych jednostkach w Grupie Kapitałowej ENEA zostanie wykorzystana biomasa oraz energia odnawialna przy tendencji spadkowej zapotrzebowania na paliwo węglowe.

Opisane powyżej regulacje wymuszające określone zmiany technologiczne powodują, że przewidywane jest zmniejszenie wolumenu produkcji ze źródeł konwencjonalnych, wzrost nakładów inwestycyjnych na realizację projektów zero (farmy wiatrowe, solarne) i niskoemisyjnych (bloki biomasowe lub modernizacja bloków węglowych ze zwiększeniem udziału spalania biomasy).

Należy zwrócić uwagę na fakt, iż wszelkie prognozy, przyjęte na potrzeby testowania ewentualnej utraty wartości aktywów w GK ENEA opierają się o założenia dotyczące przyszłych okoliczności i zdarzeń rynkowych, których przyjęcie na potrzeby opracowania projekcji finansowych dla poszczególnych CGU było w ocenie GK ENEA zasadne na moment sporządzania prognoz. Faktyczne przyszłe tendencje rynkowe mogą różnić się – niekiedy znacząco – od przedstawionych prognoz.

Przyjęte na potrzeby testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych (będących bazą do wyliczania utraty

wartości udziałów/akcji) kluczowe założenia są wynikiem najlepszej wiedzy oraz doświadczenia Spółki i jej podmiotów zależnych w zakresie wytwarzania energii elektrycznej z różnych źródeł, uwzględniając specyfikę produktową poszczególnych CGU i zdarzenia, które miały miejsce lub są planowane w przyszłości w ramach Grupy Kapitałowej ENEA.

Poniżej przedstawiono główne założenia przyjęte na potrzeby testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych, które są podstawą do oszacowania w kolejnym kroku utraty wartości udziałów/akcji:

- aktywa zostały poddane testowi w ramach sześciu ośrodków wypracowujących środki pieniężne, tj. CGU Elektrownie Systemowe Kozienice, CGU Elektrownie Systemowe Połaniec, CGU Zielony Blok, CGU Białystok, CGU Oborniki oraz CGU Piła,
- ścieżki cen, oparte m.in. na prognozach sporządzonych przez ENEA Power&Gas Trading Sp. z o.o. (spółkę stanowiącą centrum kompetencyjne w GK ENEA w zakresie: handlu hurtowego energią elektryczną, prawami majątkowymi, uprawnieniami do emisji i paliwami oraz sporządzania prognoz cenowych do projekcji długoterminowych) z uwzględnieniem specyfiki produktowej i wiedzy o już zawartych kontraktach:
 - ceny hurtowe „base” energii elektrycznej: na lata 2024-2050 zakłada się spadek cen z poziomu 609,64 zł/MWh w roku 2024 do poziomu 508,92, zł/MWh w roku 2050 [ceny stałe 2023],
 - ceny uprawnień do emisji CO₂: prognoza zakłada wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ średnio o 1,9% rocznie z poziomu 84,62 EUR/t w 2024 r. do roku 2030. Od roku 2031 do roku 2045 zakłada się dalszy wzrost cen o ok. 1,0% rocznie, a następnie stałą cenę do 2050 r. [ceny stałe 2023],
 - ceny węgla: do 2029 r. zakłada się spadek cen węgla średnio o 5,4% rocznie z poziomu 19,94 zł/GJ w 2024 r. Od 2030 r. zakłada się stałą cenę do końca roku 2050 [ceny stałe 2023],
 - ceny biomasy: zakłada się spadek średniej ceny biomasy w GK ENEA z poziomu 45 zł/GJ w roku 2024 do poziomu 43,77 zł/GJ w roku 2028, a następnie stabilizację tej ceny do końca roku 2050 [ceny stałe 2023],
 - ceny gazu ziemnego: zakłada się dynamiczny spadek cen od 2024 r. z poziomu 253 zł/MWh o ok. 39,5% do 2030 r., a następnie stabilizację ceny do roku 2050 [ceny stałe 2023],
- ilość otrzymanych nieodpłatnie uprawnień do emisji CO₂ za lata 2021-2025 zgodnie z wnioskiem derogacyjnym (na podstawie art. 10c ust.5 dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady),
- uwzględniono przychody związane z utrzymaniem mocy wytwórczych od roku 2021 na podstawie przyjętej w grudniu 2017 r. Ustawy o Rynku Mocy, w oparciu o dotychczas wygrane aukcje,
- inflacja, z uwzględnieniem celu inflacyjnego NBP w długiej perspektywie na poziomie centralnym 2,5% bez ujmowania dopuszczalnych wahań +/- 1 p.p.,
- nominalna stopa dyskonta 8,64% [stopa dyskonta przed opodatkowaniem wynosi 9,80%]. Spółka zastosowała premie za ryzyko specyficzne dla następujących CGU:
 1. CGU Zielony Blok w wysokości 0,5%. Stopa dyskonta uwzględniająca premię za ryzyko specyficzne wyniosła 8,84% [stopa dyskonta z uwzględnieniem premii za ryzyko specyficzne przed opodatkowaniem wynosi 10,01%]
 2. CGU Elektrownie Systemowe Kozienice oraz Elektrownie Systemowe Połaniec w wysokości 2%. Stopa dyskonta uwzględniająca premię za ryzyko specyficzne wyniosła 9,45% [stopa dyskonta z uwzględnieniem premii za ryzyko specyficzne przed opodatkowaniem wynosi 10,61%]
 3. CGU Białystok, Piła i Oborniki w wysokości 1%. Stopa dyskonta uwzględniająca premię za ryzyko specyficzne wyniosła 9,05% [stopa dyskonta z uwzględnieniem premii za ryzyko specyficzne przed opodatkowaniem wynosi 10,21%]
- stopa wzrostu w okresie rezydualnym - 0%.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że istotnymi czynnikami wpływającymi na szacunki wartości odzyskiwalnej ośrodków generujących przepływy pieniężne są między innymi: stopy dyskontowe, inflacja, ceny energii elektrycznej, ceny uprawnień do emisji CO₂ oraz ceny węgla kamiennego. Wpływ na przyszłe wyniki finansowe i w efekcie na wartość użytkową ośrodków generujących przepływy pieniężne będą też miały poziomy cen świadectw pochodzenia energii, ciepła oraz ceny biomasy.

Poniżej zestawienie wartościowego wpływu zmiany wybranych czynników na wartość odzyskiwalną (wartość wyjściowa) ośrodków generujących przepływy pieniężne:

Wpływ zmiany stopy dyskontowej (baza wyjściowa zależna od CGU)

Zmiana założeń	-0,5 p.p.	Wartość wyjściowa	+0,5 p.p.
Zmiana wartości odzyskiwalnej	66 991	3 004 186	(58 727)
ENEA Ciepło Sp. z o.o.	147 789	623 832	(128 576)
MEC Piła Sp. z o.o.	6 642	155 647	(6 098)
PEC Oborniki Sp. z o.o.	838	24 744	(813)
ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	(68 733)	1 054 807	59 046
ENEA Elektrownia Połaniec S.A.	(19 545)	1 145 156	17 714

Wpływ zmiany inflacji 2025 r. (wartość wyjściowa 4,20% rok 2025; 3,1% rok 2026; kolejne lata 2,5%)

Zmiana założeń	-0,5 p.p.	Wartość wyjściowa	+0,5 p.p.
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(86 360)	3 004 186	87 062
ENEA Ciepło Sp. z o.o.	(117 879)	623 832	129 129
MEC Piła Sp. z o.o.	852	155 647	(3 191)
PEC Oborniki Sp. z o.o.	(697)	24 744	723
ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	66 872	1 054 807	(75 832)
ENEA Elektrownia Połaniec S.A.	(35 508)	1 145 156	36 233

Wpływ zmiany cen energii elektrycznej od 2025 r.

Zmiana założeń	-1,0%	Wartość wyjściowa	+1,0%
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(970 549)	3 004 186	963 526
ENEA Ciepło Sp. z o.o.	(25 162)	623 832	25 160
MEC Piła Sp. z o.o.	(6 260)	155 647	6 260
PEC Oborniki Sp. z o.o.	100	24 744	(98)
ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	(569 239)	1 054 807	563 782
ENEA Elektrownia Połaniec S.A.	(369 988)	1 145 156	368 422

Wpływ zmiany cen uprawnień do emisji CO₂ od 2025 r.

Zmiana założeń	-1,0%	Wartość wyjściowa	+1,0%
Zmiana wartości odzyskiwalnej	424 220	3 004 186	(425 726)
ENEA Ciepło Sp. z o.o.	4 759	623 832	(4 770)
MEC Piła Sp. z o.o.	1 616	155 647	(1 616)
PEC Oborniki Sp. z o.o.	-	24 744	-
ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	313 316	1 054 807	(314 811)
ENEA Elektrownia Połaniec S.A.	104 529	1 145 156	(104 529)

Wpływ zmiany cen węgla kamiennego od 2025 r.

Zmiana założeń	-1,0%	Wartość wyjściowa	+1,0%
Zmiana wartości odzyskiwalnej	194 033	3 004 186	(194 022)
ENEA Ciepło Sp. z o.o.	1 870	623 832	(1 872)
MEC Piła Sp. z o.o.	731	155 647	(731)
PEC Oborniki Sp. z o.o.	36	24 744	(22)
ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	136 786	1 054 807	(136 787)
ENEA Elektrownia Połaniec S.A.	54 610	1 145 156	(54 610)

Wycena wartości odzyskiwalnej pakietu akcji LWB S.A.

W związku ze zidentyfikowanymi przesłankami świadczącymi o potencjalnej utracie wartości niefinansowych aktywów trwałych przez spółkę Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. (LWB S.A.) wynikającej z faktu, że obecna wartość kapitalizacji rynkowej spółki przez długi czas utrzymuje się na niskim poziomie, ENEA S.A. przeprowadziła test na utratę wartości posiadanego pakietu akcji LWB S.A.

Z końcem grudnia 2023 r. wygaś list intencyjny w sprawie nabycia przez Skarb Państwa akcji spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Spółka podtrzymuje jednak długoterminową strategię dekarbonizacji GK ENEA. Tym samym z punktu widzenia Spółki kontynuowane jest określenie wartości pakietu akcji LWB S.A. w oparciu o wycenę niezależną od wartości akcji wynikającej z wartości użytkowej skorygowanej następnie o dług netto skalkulowanej przez Grupę Kapitałową LWB

na potrzeby sporządzenia sprawozdania Grupy Kapitałowej LWB i LWB S.A.

Z punktu widzenia ENEA S.A. jak i Grupy Kapitałowej ENEA do testów na utratę wartości pakietu akcji LWB S.A. jak i CGU Wydobyć przyjęto jedną wartość odzyskiwalną oszacowaną jako wartość godziwą wynikającą z wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie przygotowanych przez LWB S.A. i następnie zmodyfikowanych przez ENEA S.A. (modyfikacja ma na celu ujednoczenie założeń pomiędzy spółkami wytwórczymi a LWB S.A. oraz wprowadzeniu jednakowych długoterminowych ścieżek cenowych stosowanych w teście na utratę wartości udziałów i akcji z perspektywy ENEA S.A.) projekcji finansowych w latach 2024 r. – 2051 r. Dokonano wewnętrznie oszacowania wartości metodą zdyskontowanych dywidend, metodą mnożnikową oraz porównano wyniki z wyceną wynikającą z raportu oszacowania wartości rynkowej akcji LWB (raport przygotowany z datą 11 września 2023 r. przez Pekao Investment Banking, będący podstawą do odpisów aktualizujących na dzień 30 czerwca 2023 r.). W ocenie Zarządu za zasadną i spełniającą wymogi należytej staranności uznano wycenę opartą o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Tak przeprowadzona wycena wykazała wartość posiadanego pakietu akcji spółki LWB S.A. na poziomie 1 408 593 tys. zł, co skutkuje koniecznością dokonania odpisu aktualizującego wartość pakietu akcji LWB S.A. w wysokości 77 123 tys. zł.

Uzyskana według powyższego podejścia wartość pakietu akcji spółki Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. została ustalona przy następujących założeniach będących bazą do wyliczania utraty wartości akcji:

- z uwagi na powiązania pomiędzy poszczególnymi działami i funkcjonujący w kopalni sposób organizacji wszystkie aktywa LWB S.A. zostały uznane za jeden CGU;
- model wykorzystany do oszacowania zdyskontowanych przepływów pieniężnych (w tym wynikające z niego przepływy pieniężne oraz wartość testowanego majątku) został sporządzony na 31 grudnia 2023 r., zgodnie ze spójnymi założeniami cenowymi stosowanymi w GK ENEA do przeprowadzenia testów na utratę wartości zarówno w spółkach wytwórczych, jak i CGU Wydobyć;
- okres prognozy od 2024 do 2051 r. – został oszacowany na podstawie posiadanych przez LWB S.A. na dzień bilansowy zasobów operacyjnych węgla (dostępnych do wykorzystania przy pomocy obecnej – tj. istniejącej na dzień bilansowy – infrastruktury, głównie w odniesieniu do szybów). Od 2034 r. średnioroczny poziom wydobywania stopniowo maleje w związku z oczekiwanym spadkiem popytu na węgiel energetyczny (planowane jest sukcesywne wygaszanie jednostek wytwórczych zasilanych węglem ze względu na ich wiek oraz w wyniku presji dekarbonizacyjnej), następnie po 2044 r. spadek średniorocznego poziomu wydobywania jest znacznie większy, co jest wynikiem wyczerpywania się złóż w polu "Bogdanka" oraz wykorzystywania jedynie obecnie dostępnych złóż i posiadanej infrastruktury;
- średni poziom wolumenu produkcji i sprzedaży węgla w okresie prognozy jest zgodny z ogłoszoną „Strategią rozwoju GK LW Bogdanka na lata 2023-2030 z perspektywą do 2040 roku” i wynosi odpowiednio ok. 10,1 mln ton w latach 2026-2030 oraz 9,1 mln ton w latach 2031-2040;
- ceny węgla: w 2024 r. na podstawie podpisanych umów na dzień sporządzenia analizy, w latach 2025-2049 przyjęto na podstawie opracowań długoterminowych ścieżek cenowych stosowanych w GK ENEA;
- model wyceny został wyrażony w cenach realnych (stałych) z wyłączeniem skutków inflacji;
- założono realny wzrost wynagrodzeń w okresie prognozy na poziomie odzwierciedlającym najlepszy możliwy szacunek na dzień sporządzenia testu;
- stopa dyskontowa po i przed opodatkowaniem – przyjęto średnioważony, realny koszt kapitału (WACC) w wysokości 7,32% w całym okresie prognozy, oszacowany na podstawie najbardziej aktualnych publikowanych danych ekonomicznych na poziomie: stopa wolna od ryzyka 5,95%, współczynnik beta odlewarowana 1,05;
- średnioroczny poziom nakładów inwestycyjnych w całym okresie prognozy w wysokości 610 633 tys. zł, w tym średnio 801 365 tys. zł w latach 2024-2035.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że istotnymi czynnikami wpływającymi na szacunki wartości odzyskiwalnej są między innymi: stopa dyskontowa, ceny węgla kamiennego oraz wynagrodzenie.

Poniżej zestawienie wartościowego wpływu zmiany wybranych czynników na wartość odzyskiwalną (wartość wyjściową):

Wpływ zmiany stopy dyskontowej (baza wyjściowa 7,32%)

Zmiana założeń	-0,5 p.p.	Wartość wyjściowa	+0,5 p.p.
Zmiana wartości odzyskiwalnej	34 694	1 408 593	(33 881)

Wpływ zmiany cen węgla kamiennego od 2025 r.

Zmiana założeń	-1,0%	Wartość wyjściowa	1,0%
Zmiana wartości odzyskiwalnej	(285 142)	1 408 593	284 158

Wpływ zmiany wynagrodzeń realnie od 2025 r.

Zmiana założeń	-1,0%	Wartość wyjściowa	1,0%
Zmiana wartości odzyskiwalnej	82 903	1 408 593	(82 904)

Realizacja projektu budowy Elektrowni Ostrołęka C

Według stanu na 31 grudnia 2023 r. ENEA S.A. posiadała 9 124 821 udziałów w Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł jeden udział i o łącznej wartości nominalnej 456 241 tys. zł.

23 grudnia 2022 r. ENEA S.A. i ENERGA S.A. zawarły ze spółką Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. Aneks nr 6 do umowy pożyczki w kwocie do 340 000 tys. zł z 23 grudnia 2019 r. oraz Aneks nr 11 do umowy pożyczki w kwocie do 58 000 tys. zł z 17 lipca 2019 r. Zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 6 termin jednorazowej spłaty przez spółkę Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. pożyczki do 340 000 tys. zł z 23 grudnia 2019 r. wraz z należnymi odsetkami został przedłużony do 28 lutego 2023 r., przy czym strony założyły, że 11 stycznia 2023 r. dokonana zostanie częściowa spłata kapitału z umowy pożyczki na rzecz każdego z pożyczkodawców. Zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 11 termin jednorazowej spłaty przez spółkę Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. pożyczki do 58 000 tys. zł z 17 lipca 2019 r. wraz z należnymi odsetkami został przedłużony do 11 stycznia 2023 r.

28 lutego 2023 r. ENEA S.A. i ENERGA S.A. zawarły ze spółką Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. Aneks nr 7 do umowy pożyczki w kwocie do 340 000 tys. zł z 23 grudnia 2019 r. Zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 7 termin jednorazowej spłaty przez spółkę Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. pożyczki wraz z należnymi odsetkami został przedłużony do 28 kwietnia 2023 r.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. 27 kwietnia 2023 r. postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 100 zł do kwoty 912 482 200 zł poprzez utworzenie 2 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy i cenie emisyjnej jednego udziału wynoszącej 202 657 tys. zł. Dotychczasowi udziałowcy tj. ENEA S.A. oraz ENERGA S.A. objęli po 1 nowym udziale o wartości nominalnej 50 zł, przy czym ENEA S.A. 27 kwietnia 2023 r. objęła 1 nowy udział pokrywając go wkładem pieniężnym w wysokości 202 657 tys. zł. Następnie ze skutkiem na dzień 28 kwietnia 2023 r. została zawarta pomiędzy ENEA S.A. a Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. umowa potrącenia wierzytelności, tj. wierzytelności ENEA S.A. wobec Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. z tytułu udzielonej pożyczki w ramach umowy pożyczki zawartej w grudniu 2019 r. o wartości 170 000 tys. zł (z późniejszymi zmianami) powiększonej o należne odsetki o łącznej wartości wierzytelności wynoszącej 202 657 tys. zł oraz wierzytelności Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. wobec ENEA S.A. z tytułu zaciągniętego zobowiązania do pokrycia 1 udziału wkładem pieniężnym w wysokości 202 657 tys. zł w podwyższonym kapitale zakładowym spółki. Zgodnie z powyższą umową potrącenia, ww. wierzytelności umorzyły się wzajemnie w całości, a tym samym umowa pożyczki z 23 grudnia 2019 r. (wraz z późniejszymi zmianami) wygasła z dniem 28 kwietnia 2023 r. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotychczasowe odpisy aktualizujące wartość udzielonej pożyczki zostały znettowane z odpisem aktualizującym nowo objęty udział spółki Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS 4 grudnia 2023 r.

W związku z zawarciem z ENERGA S.A. umowy sprzedaży przez ENEA S.A. wszystkich posiadanych udziałów w Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. (szczegółowy opis w nocie 44), Spółka dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego wartość udziałów w tej spółce w wysokości 42 000 tys. zł.

19. 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 z wykorzystaniem metody średniej ważonej ceny nabycia.

W ramach zapasów Spółka wykazuje świadectwa pochodzenia energii nabyte w celu umorzenia, 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 efektywności energetycznej, czyli tzw. certyfikaty białe, są potwierdzeniem deklarowanej oszczędności energii wynikającej z podjętych przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej w trzech obszarach, tj.: zwiększenia oszczędności energii przez odbiorców końcowych, zwiększenia oszczędności energii przez urządzenia potrzeb własnych oraz zmniejszenia strat energii elektrycznej, ciepła lub gazu ziemnego w przesyłce i dystrybucji. Dla wymienionych kategorii przedsięwzięć przeprowadzane są przez Prezesa URE przetargi na tzw. białe certyfikaty. Wydaje je Prezes URE na wniosek podmiotu, który wygrał przetarg.

Prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia energii i świadectwa efektywności energetycznej powstają z chwilą zapisania w rejestrach świadectw pochodzenia energii oraz świadectw efektywności energetycznej, prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A. (TGE S.A.). Prawa te są zbywalne i stanowią towar giełdowy.

Przeniesienie praw następuje z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w rejestrze świadectw pochodzenia energii lub w rejestrze świadectw efektywności energetycznej. Prawa majątkowe wygasają w momencie ich umorzenia.

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

Zgodnie z zapisami Ustawy Prawo energetyczne oraz Ustawy o efektywności energetycznej, przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się obrotem energią i sprzedające tę energię odbiorcom końcowym, jest obowiązane:

- a) uzyskać i przedstawić do umorzenia Prezesowi URE świadectwa pochodzenia energii oraz świadectwa efektywności energetycznej lub
- b) uiścić opłaty zastępcze.

Spółka ma obowiązek uzyskać i przedstawić do umorzenia:

- a) świadectwa pochodzenia energii odpowiadające wielkościom ustalonym w rozporządzeniach do Prawa energetycznego, jako procent ogólnej sprzedaży energii dla odbiorców końcowych,
- b) świadectwa efektywności energetycznej o wartości wyrażonej w tonach oleju ekwiwalentnego [toe], nie większej niż 3% ilorazu kwoty przychodu ze sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym, osiągniętego za dany rok, w którym obowiązek ten jest realizowany i jednostkowej opłaty zastępczej. Kwotę przychodu ze sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym osiągniętą za dany rok rozliczeniowy pomniejsza się o kwoty i koszty, o których mowa w art. 12 ust. 4 Ustawy o efektywności energetycznej. Wielkość obowiązku w poszczególnych latach rozliczeniowych określana jest w rozporządzeniu do Ustawy o efektywności energetycznej.

Termin wykonania obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia energii i świadectw efektywności energetycznej lub poniesienia opłat zastępczych za dany rok wynika z obowiązujących przepisów prawa.

Spółka przedstawia Prezesowi URE świadectwa pochodzenia energii i świadectwa efektywności energetycznej do umorzenia, w cyklach miesięcznych, w celu realizacji obowiązku za dany rok obrotowy. W księgach rachunkowych ujęcie w kosztach umorzenia świadectw pochodzenia energii i świadectw efektywności energetycznej następuje na podstawie decyzji o umorzeniu wydanej przez Prezesa URE, z zastosowaniem rozchodu według metody średniej ważonej.

W przypadku braku na dzień sprawozdawczy wystarczającej ilości świadectw wymaganych do wypełnienia obowiązków nałożonych przez Prawo energetyczne i Ustawę o efektywności energetycznej, Spółka tworzy rezerwy na umorzenie świadectw pochodzenia energii i świadectw efektywności energetycznej lub uiszczenie opłat zastępczych.

Istotne osądy i szacunki

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

Zapasy

	Stan na	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Świadectwa pochodzenia energii	18 124	67 044
Towary	514	384
Razem	18 638	67 428

Na zapasach nie ustanowiono zabezpieczeń.

Świadectwa pochodzenia energii

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wartość netto na początek okresu	67 044	135 083
Nabycie	344 386	747 431
Umorzenie	(393 306)	(815 470)
Wartość netto na koniec okresu	18 124	67 044

Koszty związane z umorzeniem świadectw pochodzenia energii prezentowane są w pozycji: Zakup energii i gazu na potrzeby sprzedaży.

20. 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 zgodnie z modelem 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	3 085 367	2 087 632
Należności z tyt. podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego)	-	73 251
Rekompensaty	933 973	-
Inne należności	172 880	138 827
Zaliczki	1 056	414 667
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	4 193 276	2 714 377
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(67 676)	(55 862)
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	4 125 600	2 658 515

W pozycji: Inne należności największą wartość stanowią zapłacone wadia, kaucje i inne zabezpieczenia (łącznie 129 758 tys. zł).

Na wzrost poziomu należności z tytułu dostaw i usług na 31 grudnia 2023 r. wpłynęło przede wszystkim przywrócenie 23% VAT-u dla sprzedaży energii elektrycznej i paliw gazowych oraz wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej.

Odpisy aktualizujące są tworzone głównie od należności handlowych.

21. Spółka jako leasingodawca / subleasingodawca finansowy lub operacyjny

Zasady rachunkowości

Spółka jako leasingodawca dokonuje klasyfikacji leasingu jako leasing finansowy lub leasing operacyjny.

ENE A S.A. ujmuje przychody z tytułu leasingu operacyjnego jako przychód metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Spółka (jako leasingodawca) przy leasingu finansowym przestaje ujmować leasingowany składnik aktywów jako składnik rzeczowych aktywów trwałych i ujmuje należności z tytułu leasingu finansowego w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. Ujmowanie przychodów finansowych przebiega w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto dokonanej przez leasingodawcę w ramach leasingu finansowego. Opłaty

leasingowe dotyczące danego okresu sprawozdawczego zmniejszają inwestycję leasingową brutto, obniżając zarówno należność główną jak i kwotę niezrealizowanych przychodów finansowych.

Spółka występująca jako pośredni leasingodawca ujmuje główną umowę leasingową i umowę subleasingu jako dwie odrębne umowy. Wycena głównej umowy leasingowej, tj. wycena prawa do korzystania ze składnika aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu, odbywa się zgodnie z metodologią wyceny standardowych umów leasingowych. Spółka (pośredni leasingodawca) klasyfikuje umowę subleasingu jako leasing finansowy lub leasing operacyjny w odniesieniu do prawa do użytkowania wynikającego z głównej umowy leasingowej.

Umowy subleasingu, których okres trwania stanowi istotną część okresu leasingu głównej umowy leasingu, klasyfikowane są jako leasing finansowy. W przeciwnym razie umowa subleasingu jest umową leasingu operacyjnego.

Spółka (pośredni leasingodawca) w czasie trwania umowy subleasingu, rozpoznaje zarówno przychody z tytułu odsetek w umowie subleasingu jak i koszty z tytułu odsetek w umowie głównej leasingu, które są prezentowane w szyku rozwartym.

Spółka (pośredni leasingodawca) ujmuje należności z tytułu subleasingu w kwocie sumy minimalnych należnych subleasingodawcy opłat leasingowych wynikających z umowy subleasingu finansowego zdyskontowanych o stopę procentową subleasingu. W oparciu o przyjętą stopę dyskontową następuje również podział stałej raty leasingowej wynikającej z umowy na część kapitałową oraz część odsetkową. Część kapitałowa pomniejsza wartość należności z tytułu subleasingu natomiast część odsetkowa jest ujmowana w rachunku wyników.

W momencie zawarcia przez Spółkę umowy subleasingu, która jest umową leasingu operacyjnego, Spółka (pośredni leasingodawca) kontynuuje ujmowanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu leasingu oraz prawa do korzystania ze składnika aktywów.

Spółka, występująca w roli leasingodawcy, nie ma możliwości skorzystania z praktycznego zwolnienia z wydzielenia komponentów leasingowych i nieleasingowych. Spółka musi alokować łączne wynagrodzenie z umowy do komponentów leasingowych i nieleasingowych w oparciu o jednostkowe ceny sprzedaży poszczególnych komponentów. Jednostkowe ceny sprzedaży mogą wynikać z cenników, na bazie których Spółka przygotowuje swoje oferty. Dla komponentów nieleasingowych zastosowanie ma MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*.

Ogólne informacje dotyczące ENEA S.A. jako leasingodawcy

ENEA S.A. występuje głównie jako leasingodawca w umowach ENEA Smart. Umowy te są zaklasyfikowane jako leasing finansowy, Spółka z tego tytułu rozpoznaje przychody z tytułu odsetek.

21.1. Spółka jako leasingodawca / subleasingodawca finansowy

Uzgodnienie niezdykontowanych umownych opłat leasingowych z inwestycją leasingową netto

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Niezdykontowane umowne opłaty leasingowe	4 287	3 123
Niezrealizowane przychody finansowe (efekt dykontowy)	(1 927)	(821)
Inne	(7)	(6)
Zdykontowane umowne opłaty leasingowe (inwestycja leasingowa netto)	2 353	2 296

Niezdykontowane umowne opłaty z tytułu leasingu finansowego (podział dotyczy okresu, jaki pozostał do wygaśnięcia umów)

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Poniżej jednego roku	2 463	1 661
Od jednego do pięciu lat	1 824	1 462
Wartość niezdykontowanych umownych opłat z tytułu leasingu finansowego	4 287	3 123

Przychody związane z umowami leasingu finansowego

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Przychody odsetkowe z tytułu leasingu finansowego	1 140	439

21.2. Spółka jako leasingodawca / subleasingodawca operacyjny

Niedzdykontowane umowne opłaty z tytułu leasingu operacyjnego (podział dotyczy okresu, jaki pozostał do wygaśnięcia umów)

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Poniżej jednego roku	1 481	764
Od jednego do pięciu lat	6 951	2 882
Powyżej pięciu lat	336	-
Wartość niedzdykontowanych umownych opłat z tytułu leasingu operacyjnego	8 768	3 646

Przychody związane z umowami leasingu operacyjnego

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego	2 058	236

22. 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

Oszacowanie wielkości sprzedaży energii nierozliczonej odbywa się na podstawie szacowanego zużycia energii elektrycznej w okresie od dnia ostatniego odczytu rozliczeniowego do końca okresu obrotowego (nota 8).

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania z tytułu umów z klientami
Stan na 1 stycznia 2022	300 206	46 108
Zmiana stanu należności niezafakturowanych	147 309	-
Zmiana odpisu aktualizującego	(91)	-
Korekty, przedpłaty	-	222
Stan na 31 grudnia 2022	447 424	46 330
Zmiana stanu należności niezafakturowanych	(26 819)	-
Korekty, przedpłaty	-	56 534
Stan na 31 grudnia 2023	420 605	102 864

Saldo aktywów z tytułu umów z klientami obejmuje przede wszystkim niezafakturowaną sprzedaż energii elektrycznej, natomiast saldo zobowiązań z tytułu umów z klientami obejmuje przede wszystkim zobowiązania wynikające z korekt sprzedaży związane m.in. z ustawą z 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 r. w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej, ustawą z 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych

odbiorców w 2023 r. oraz z rozporządzeniem Ministra Klimatu i Środowiska z 9 września 2023 r. wprowadzającym tzw. „premię prądową”, a także przedpłaty.

23. 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 S.A. zasadami oceny ryzyka kredytowego oraz zapisami MSSF 9 w zakresie oceny utraty wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31 grudnia 2023 r. 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	208 271	240 296
w tym split payment	121 227	11 637
Inne środki pieniężne	5 084	148 434
- lokaty	11	-
- inne	5 073	5 660
- cash pooling	-	142 774
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	213 355	388 730
cash pooling	(324 968)	-
Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	(111 613)	388 730

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania z tytułu split payment – VAT rozdzielona płatność na 31 grudnia 2023 r. wynosiły 121 227 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. wynosiły 11 637 tys. zł), depozyt w IRGiT na 31 grudnia 2023 r. wynosił 1 507 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. 1 434 tys. zł). Na środkach pieniężnych nie ustanowiono zabezpieczeń. W jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Spółka koryguje stan środków pieniężnych o wartość zobowiązań z tytułu cash pooling

24. 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

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Wartość księgowa
Seria „A”	295 987 473	1	295 988
Seria „B”	41 638 955	1	41 639
Seria „C”	103 816 150	1	103 816
Seria „D”	88 288 515	1	88 288
Liczba akcji razem	529 731 093		
Kapitał zakładowy razem			529 731
Kapitał zakładowy (wartość nominalna)*			529 731
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania o efekt hiperinflacji			107 765
Kapitał zakładowy razem			676 306
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji			4 343 879
Kapitał rezerwowi z wyceny instrumentów zabezpieczających			55 249
Kapitał rezerwowi i pozostałe kapitały			8 864 165
Zyski zatrzymane			(1 608 115)
Kapitał własny razem			12 331 484

Stan na 31 grudnia 2022

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Wartość księgowa
Seria „A”	295 987 473	1	295 988
Seria „B”	41 638 955	1	41 639
Seria „C”	103 816 150	1	103 816
Seria „D”	88 288 515	1	88 288
Liczba akcji razem	529 731 093		
Kapitał zakładowy razem			529 731
Kapitał zakładowy (wartość nominalna)*			529 731
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania o efekt hiperinflacji			107 765
Kapitał zakładowy razem			676 306
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji			4 343 879
Kapitał rezerwowi z wyceny instrumentów zabezpieczających			186 075
Kapitał rezerwowi i pozostałe kapitały			6 416 141
Zyski zatrzymane			2 448 358
Kapitał własny razem			14 070 759

*kapitał zakładowy w całości został wpłacony

25. Dywidenda/podział zysku

Zasady rachunkowości

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

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności. Przychody z tytułu dywidend prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów poniżej zysku operacyjnego.

Decyzję w sprawie pokrycia straty za rok 2023 podejmą akcjonariusze na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w 2024 r. Zarząd przedstawi rekomendację co do sposobu pokrycia straty w II kwartale 2024 r.

12 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., zgodnie z którą przeznaczono 2 448 024 tys. zł na zwiększenie kapitału rezerwowego.

24 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., zgodnie z którą przeznaczono 442 110 tys. zł na zwiększenie kapitału rezerwowego oraz 18 299 tys. zł na zmniejszenie ujemnej wartości pozostałych kapitałów.

26. Polityka zarządzania kapitałem

Podstawowym założeniem ENEA S.A. w zakresie zarządzania źródłami finansowania jest uzyskanie optymalnej struktury pasywów w celu zapewnienia źródeł finansowania dla działalności operacyjnej i inwestycyjnej Spółki, ratingu kredytowego na stabilnym poziomie oraz obniżenia kosztu finansowania działalności. Realizowane działania w tym zakresie zmierzają także do zapewnienia bezpieczeństwa finansowego ENEA S.A. i satysfakcjonującej wartości dla akcjonariuszy.

Celem Spółki jest zwiększanie efektywności kapitału, przy jednoczesnym jego utrzymaniu na bezpiecznym poziomie. ENEA S.A. monitoruje efektywność i stabilność kapitałów przy pomocy wskaźnika zadłużenia oraz wskaźników rentowności kapitału własnego (ROE) oraz rentowności aktywów (ROA).

Poniżej wskazano osiągnięty poziom wybranych wskaźników dla Spółki w analizowanych okresach sprawozdawczych.

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)		
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego / Kapitał własny	-13,0%	17,4%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)		
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego / Aktywa całkowite	-7,0%	11,4%

27. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

Zasady rachunkowości

Zobowiązania finansowe w tym kredyty, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie **kredyty, pożyczki i papiery dłużne** są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem finansowania.

Po początkowym ujęciu zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i papierów dłużnych są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem finansowania oraz dyskonta i premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zobowiązania finansowe obejmujące kredyty, 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.

Zasady rachunkowości dotyczące **zobowiązań finansowych** zostały szerzej opisane w części dotyczącej instrumentów finansowych i wartości godziwej (nota 31), natomiast **zobowiązania z tytułu leasingu** w nocie prawa do korzystania ze składnika aktywów (nota 16).

Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

	Stan na	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Kredyty bankowe	3 567 884	1 279 820
Obligacje	627 212	2 782 472
Długoterminowe	4 195 096	4 062 292
Kredyty bankowe	896 107	555 544
Obligacje	2 173 414	181 839
Krótkoterminowe	3 069 521	737 383
Razem	7 264 617	4 799 675

Zgodnie z przyjętym modelem finansowania ENEA S.A. w celu zapewnienia finansowania bieżącej działalności oraz potrzeb inwestycyjnych spółek należących do Grupy Kapitałowej ENEA zawiera z zewnętrznymi instytucjami finansowymi umowy dotyczące programów emisji obligacji i/lub umowy kredytowe. W dalszych działaniach ENEA S.A. będzie koncentrować się na zapewnieniu odpowiedniej dywersyfikacji zewnętrznych źródeł finansowania dla inwestycji zaplanowanych w "Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej ENEA do 2030 roku z perspektywą 2040 roku", ze szczególnym uwzględnieniem segmentu Dystrybucji i OZE. Jednocześnie, mając na uwadze bardzo ograniczone możliwości pozyskania finansowania na działalność spółek wytwórczych, GK ENEA będzie podejmować działania mające na celu wydzielenie ze swoich struktur aktywów związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej w konwencjonalnych jednostkach węglowych.

Kredyty i pożyczki

Poniżej przedstawiono zestawienie kredytów i pożyczek w Spółce:

Lp.	Spółka	Podmiot udzielający	Data zawarcia umowy	Łączna kwota umowy	Wartość zadłużenia na 31 grudnia 2023 (kapitał)	Wartość zadłużenia na 31 grudnia 2022 (kapitał)	Oprocentowanie	Termin ostatecznej spłaty
1.	ENEA S.A.	EBI	18 października 2012 r. (A) oraz 19 czerwca 2013 r. (B)	1 425 000	637 304	762 717	Stała stopa procentowa lub WIBOR 6M + marża	17 czerwca 2030 r.
2.	ENEA S.A.	EBI	29 maja 2015 r. (C)	946 000	644 500	722 500	Stała stopa procentowa lub WIBOR 6M + marża	15 września 2032 r.
3.	ENEA S.A.	Bank Pekao S.A., Alior Bank S.A., Bank of China S.A., PKO BP S.A., BGK	27 stycznia 2023 r.	2 500 000	2 500 000	-	WIBOR 6M+marża	27 stycznia 2028 r.
4.	ENEA S.A.	EBI	22 grudnia 2023 r.	1 000 000	-	-	Stała lub zmienna stopa procentowa + marża	18 lat od uruchomienia transzy
5.	ENEA S.A.	PKO BP S.A.	28 stycznia 2014 r., Aneks nr 3 z 28 grudnia 2022 r.	500 000	-	243 636	WIBOR 1M + marża	31 grudnia 2024 r.
6.	ENEA S.A.	Bank Pekao S.A.	28 stycznia 2014 r., Aneks nr 3 z 28 grudnia 2022 r.	150 000	-	92 920	WIBOR 1M + marża	31 grudnia 2024 r.
7.	ENEA S.A.	PKO BP S.A.	3 października 2022 r., Aneks nr 3 z 7 grudnia 2023 r.	500 000	-	-	WIBOR 1M + marża dla PLN lub EURIBOR 1M+marża dla EUR	31 grudnia 2024 r.
8.	ENEA S.A.	BGK S.A.	7 września 2022 r., Aneks nr 4 z 25 lipca 2023 r.	1 250 000	645 085	-	WIBOR 1M+marża	28 lipca 2025 r.
Razem				8 271 000	4 426 889	1 821 773		
Koszty transakcyjne oraz efekt wyceny według efektywnej stopy procentowej					37 102	13 591		
Razem				8 271 000	4 463 991	1 835 364		

27 stycznia 2023 r. ENEA S.A. podpisała umowę finansowania z konsorcjum banków w skład, którego weszły: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Polska Kasa Opieki S.A., Alior Bank S.A. oraz Bank of China (Europe) S.A. spółka akcyjna oddział w Polsce. Spółka, na podstawie tej umowy pozyskała finansowanie w łącznej kwocie do 2 500 000 tys. zł, w tym kredyt terminowy do kwoty 1 500 000 tys. zł („Kredyt A”) oraz rewolwingowy kredyt odnawialny do kwoty 1 000 000 tys. zł („Kredyt B”). Okres wymagalności wynosi 5 lat, z możliwością prolongaty o kolejne 2 lata. Jest to umowa finansowania powiązana ze zrównoważonym rozwojem. Zgodnie z zapisami umowy Spółka może przeznaczać środki udostępnione w ramach Kredytu A na finansowanie i refinansowanie nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej ENEA poniesionych w związku z budową, rozbudową, modernizacją lub utrzymaniem

sieci dystrybucyjnej oraz nabyciem, rozwojem, rozbudową, finansowaniem, budową, modernizacją, konserwacją lub oddaniem do użytku jakichkolwiek odnawialnych źródeł energii. Natomiast środki z Kredytu B mogą zostać wykorzystane przez Spółkę na finansowanie bieżącej działalności oraz kapitału obrotowego Grupy Kapitałowej ENEA z wyłączeniem: finansowania budowy, nabycia oraz rozbudowy elektrowni opalanych węglem kamiennym, a także innej działalności związanej z węglem kamiennym, w tym: wydobywaniem węgla kamiennego, obrotem węglem kamiennym i refinansowaniem jakiegokolwiek zadłużenia finansowego lub wydatków, które zostały poniesione w takim celu. Po spełnieniu przez Spółkę wszystkich warunków zawieszających Kredyt A oraz Kredyt B zostały wypłacone 3 lutego 2023 r. Oprocentowanie finansowania oparte jest o zmienną stopę procentową, powiększoną o marżę (uwarunkowaną poziomem wskaźnika długu netto/EBITDA). Dodatkowo oprocentowanie dla Kredytu A jest uzależnione od wskaźników zrównoważonego rozwoju, tj. wskaźnika redukcji emisji CO₂ oraz wskaźnika zwiększenia udziału odnawialnych źródeł energii w strukturze wytwórczej Grupy Kapitałowej ENEA.

ENEA S.A. posiada również kredyty odnawialne i obrotowe, które wraz z Kredytem B, podlegały wykorzystaniu w różnym stopniu na przestrzeni roku 2023.

22 grudnia 2023 r. ENEA S.A. zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 1 000 000 tys. zł. Pozyskane środki zostaną w całości przeznaczone na inwestycje w obszarze dystrybucji zgodnie ze "Strategią Rozwoju Grupy Kapitałowej ENEA do 2030 roku z perspektywą 2040 roku". Współfinansowane przez EBI inwestycje z zakresu rozwoju i modernizacji sieci dystrybucyjnej obejmą lata 2023-2025 i będą realizowane w północno-zachodniej Polsce. Środki udostępniane przez EBI mogą być wykorzystywane w walucie PLN lub EUR, a ich oprocentowanie będzie obliczane w oparciu o zmienną stopę procentową odpowiednią dla danego okresu odsetkowego i danej waluty, powiększoną o marżę lub stałą stopę procentową. Okres dostępności środków wynosi 24 miesiące od dnia zawarcia umowy, a ostateczna data spłaty będzie przypadać w terminie do 18 lat od dnia wykorzystania ostatniej transzy.

Programy emisji obligacji

Poniżej przedstawiono zestawienie obligacji wyemitowanych przez ENEA S.A.:

Lp.	Nazwa programu emisji obligacji	Data zawarcia Programu	Kwota Programu	Wartość wyemitowanych niewykupionych obligacji na 31 grudnia 2023	Wartość wyemitowanych niewykupionych obligacji na 31 grudnia 2022	Oprocentowanie	Termin wykupu
1.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego	15 maja 2014 r.	1 000 000	480 000	560 000	WIBOR 6M +marża	Wykup w ratach, ostatnia rata płatna w grudniu 2026 r.
2.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z PKO BP S.A., Bankiem Pekao S.A. oraz mBankiem S.A.	30 czerwca 2014 r.	5 000 000	2 000 000	2 000 000	WIBOR 6M +marża	Wykup w czerwcu 2024 r.
3.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego	3 grudnia 2015 r.	700 000	304 448	380 558	WIBOR 6M +marża	Wykup w ratach, ostatnia rata płatna we wrześniu 2027 r.
Razem			6 700 000	2 784 448	2 940 558		
Koszty transakcyjne oraz efekt wyceny według efektywnej stopy procentowej				16 178	23 753		
Razem			6 700 000	2 800 626	2 964 311		

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 r. ENEA S.A. nie zawierała nowych umów programowych dotyczących emisji obligacji.

Transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej oraz transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe

Transakcje te zostały opisane w nocie 34.4 i 34.5.

Warunki finansowania – kowenanty

Umowy finansowania przewidują konieczność spełnienia przez ENEA S.A. i Grupę Kapitałową ENEA między innymi określonych wskaźników finansowych.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 r. Grupa Kapitałowa ENEA odnotowała przekroczenie wskaźnika zadłużenia podmiotów zależnych wynikającego z umów kredytowych zawartych z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, w związku z czym Spółka wystąpiła do banku z prośbą o wyrażenie zgody na czasowe złagodzenie warunków kowenantu

i zgodę taką uzyskała (tzw. waiver) w horyzoncie do czerwca 2024 r.

Według stanu na 31 grudnia 2023 r. ENEA S.A. nie była zobowiązana do wcześniejszej spłaty jakiegokolwiek zadłużenia finansowego.

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 31 grudnia 2023			Stan na 31 grudnia 2022		
	Zobowiązania z tytułu leasingu	Odsetki	Razem	Zobowiązania z tytułu leasingu	Odsetki	Razem
Poniżej jednego roku	3 902	1 862	5 764	2 710	806	3 516
Od jednego do pięciu lat	9 645	4 494	14 139	8 690	4 785	13 475
Powyżej pięciu lat	26 884	35 534	62 418	24 170	24 660	48 830
Razem	40 431	41 890	82 321	35 570	30 251	65 821

Przedmiotem umów objętych przepisami MSSF 16 są umowy leasingu, prawa wieczystego użytkowania gruntów, umowy najmu dzierżawy spełniające definicję leasingu (powierzchnie biurowe w budynkach, miejsca parkingowe). 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. 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 przypadku prawa do wieczystego użytkowania gruntów, Spółka określa okres leasingu zgodnie z okresem, na który prawo zostało przyznane.

Koszty związane z umowami leasingu

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu	(1 418)	(846)
Koszty zmiennych płatności leasingowych nieujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	-	(3)
Razem	(1 418)	(849)

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 S.A. musiałaby dokonać pożyczki środków niezbędnych do zakupu podobnego składnika aktywów, na podobny okres i przy zachowaniu podobnych zabezpieczeń.

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

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

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

Ogólne informacje dotyczące Spółki jako leasingobiorcy

W Spółce nie występują istotne przyszłe wpływy pieniężne, które nie byłyby uwzględnione w wycenie zobowiązania leasingowego oraz kowenanty nałożone przez leasingodawców. ENEA S.A. w 2023 r. nie była stroną umowy leasingu zwrotnego.

28. 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	1 148 169	931 666
Zaliczki na poczet Rekompensat	-	202 199
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego)	87 931	3 875
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	25	490
Zobowiązania z tytułu ugód sądowych	-	216 361
Zobowiązania wobec spółek w ramach PGK	-	205 686
Inne	5 332	6 754
Razem	1 241 457	1 567 031

29. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zasady rachunkowości

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Do krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ENEA S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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 przeznaczają 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):

- odpisy emerytalne i rentowe,
- odpisy 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	31 503	27 391
Odprawy emerytalne	2 726	2 150
Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	50 557	44 694
Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników	4 488	4 377
Odprawy pośmiertne	517	421
Nagrody jubileuszowe	10 072	8 427
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	99 863	87 460
<i>Długoterminowe</i>	<i>62 488</i>	<i>55 096</i>
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>37 375</i>	<i>32 364</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	2 150	44 694	4 377	421	8 427	60 069
Koszty ujęte w zyskach lub stratach, w tym:	370	2 904	305	73	2 651	6 303
koszty bieżącego zatrudnienia	251	217	45	48	1 075	1 636
koszty odsetek	119	2 687	260	25	490	3 581
zyski/straty aktuarialne netto na skutek korekt założonych ex-post	-	-	-	-	807	807
zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń demograficznych	-	-	-	-	(209)	(209)
zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń finansowych	-	-	-	-	488	488
Koszty ujęte w innych składnikach całkowitego dochodu, w tym:	310	6 253	216	23	-	6 802
zyski/straty aktuarialne netto na skutek korekt założonych ex-post	126	(4 305)	(197)	6	-	(4 370)
zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń demograficznych	(67)	(231)	(28)	(18)	-	(344)
zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń finansowych	251	10 789	441	35	-	11 516
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu wypłat świadczeń (wartość ujemna)	(104)	(3 294)	(410)	-	(1 006)	(4 814)
Razem zmiany	576	5 863	111	96	1 645	8 291
Stan na 31 grudnia 2023	2 726	50 557	4 488	517	10 072	68 360
<i>Długoterminowe</i>	<i>2 256</i>	<i>46 839</i>	<i>4 058</i>	<i>473</i>	<i>8 862</i>	<i>62 488</i>
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>470</i>	<i>3 718</i>	<i>430</i>	<i>44</i>	<i>1 210</i>	<i>5 872</i>

Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2022

	Odprawy emerytalne i rentowe	Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2022	2 203	42 202	5 743	419	8 163	58 730
Koszty ujęte w zyskach lub stratach, w tym:	335	1 699	279	63	931	3 307
koszty bieżącego zatrudnienia	264	263	82	48	1 029	1 686
koszty odsetek	71	1 436	197	15	281	2 000
zyski/straty aktuarialne netto na skutek korekt założonych ex-post	-	-	-	-	734	734
zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń demograficznych	-	-	-	-	-	-
zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń finansowych	-	-	-	-	(1 113)	(1 113)
Koszty ujęte w innych składnikach całkowitego dochodu, w tym:	(363)	4 108	(1 237)	(61)	-	2 447
zyski/straty aktuarialne netto na skutek korekt założonych ex-post	243	(2 352)	(60)	1	-	(2 168)
zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń demograficznych	-	(1 164)	(178)	(3)	-	(1 345)
zyski/straty aktuarialne netto na skutek zmian założeń finansowych	(606)	7 624	(999)	(59)	-	5 960
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłat świadczeń (wartość ujemna)	(25)	(3 315)	(408)	-	(667)	(4 415)
Razem zmiany	(53)	2 492	(1 366)	2	264	1 339
Stan na 31 grudnia 2022	2 150	44 694	4 377	421	8 427	60 069
<i>Długoterminowe</i>	<i>1 836</i>	<i>41 336</i>	<i>3 993</i>	<i>390</i>	<i>7 541</i>	<i>55 096</i>
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>314</i>	<i>3 358</i>	<i>384</i>	<i>31</i>	<i>886</i>	<i>4 973</i>

Założenia aktuarialne

Założenia	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Długookresowa przewidywana roczna stopa wzrostu wynagrodzeń	2,61% w 2024 r., 4,1% w 2025 r., 3,1% w 2026 r., 2,5% 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	9,3% w 2025 r., 6,8% w 2026 r., 6,2% w 2027 r., 5,0% w 2028 r., 5,1% w latach 2029-2031, 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., 5,4% w pozostałych latach prognozy.
Stopa dyskontowa	5,3%	6,5%
Wartość ekwiwalentu energetycznego	2 083,26 zł	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., w kolejnych latach na poziomie 2,5%	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., w kolejnych latach na poziomie 2,5%
Przeciętne miesięczne wynagrodzenie przyjęte do wyliczenia zobowiązania ZFŚS	6 524,07 zł	4 434,58 zł

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	(4 317)	5 034
Stopa przewidywanego wzrostu wynagrodzeń	745	(640)
Średni wzrost wartości ekwiwalentu pieniężnego dla ulgowej odpłatności za energię elektryczną	3 801	(3 331)

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	15,1	14,8
Odprawy pośmiertne	10,9	6,6
Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	8,2	7,4
Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników	9,2	8,5

30. Rezerwy

Zasady rachunkowości

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Imiennie tworzone są rezerwy na przewidywane straty związane z sądowym powództwem zgłoszonym przeciwko Spółce. Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Koszt ich utworzenia ujmowany jest w pozostałych kosztach operacyjnych.

Wykorzystanie uprzednio utworzonej rezerwy, na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, księguje się w momencie powstania tych zobowiązań na zmniejszenie rezerwy.

Niewykorzystane rezerwy, w przypadku zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają odpowiednio przychody finansowe lub pozostałe przychody operacyjne.

Spółka tworzy rezerwy na bezumowne korzystanie z gruntów tylko na roszczenia skierowane na drogę sądową.

Spółka tworzy również rezerwy na tzw. umowy rodzące obciążenia, jeżeli koszty wypełnienia obowiązku wynikającego z umowy przewyższają korzyści, które (według przewidywań) będą uzyskane na mocy tej umowy.

Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii oraz świadectwa efektywności energetycznej

Spółka tworzy rezerwy w związku z obowiązkiem przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii i świadectw efektywności energetycznej lub koniecznością uiszczenia opłat zastępczych.

Podstawą do określenia rezerw na umorzenie świadectw pochodzenia energii dla każdego z walorów jest ilość świadectw pochodzenia, stanowiąca różnicę między ilością świadectw wymaganą do umorzenia zgodnie z wymogami Prawa energetycznego, a ilością świadectw umorzonych na dany dzień sprawozdawczy.

Podstawą do określenia rezerw na umorzenie świadectw efektywności energetycznej jest ilość świadectw wyrażona w tonach oleju ekwiwalentnego, stanowiąca różnicę między ilością świadectw wymaganą do umorzenia zgodnie z wymogami Ustawy o efektywności energetycznej, a ilością świadectw umorzonych na dzień sprawozdawczy.

Rezerwę wycenia się:

- 1) w pierwszej kolejności w oparciu o cenę nabycia dla posiadanych, ale nieumorzonych na dzień bilansowy świadectw efektywności energetycznej,
- 2) w drugiej kolejności w oparciu o cenę nabycia wynikającą z zawartych przez Spółkę umów zakupu, w zakresie tej części świadectw, które Spółka planuje otrzymać w pierwszej kolejności,
- 3) w trzeciej kolejności w oparciu o średnioważoną cenę w transakcjach sesyjnych zawartych na Rynku Praw Majątkowych prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. w trakcie miesiąca, w którym przypada dzień

sprawozdawczy, na który ustalana jest wartość rezerwy,

4) a w przypadku braku takich transakcji lub w przypadku niedoboru na rynku uniemożliwiających Spółce nabycie wystarczającej ilości praw wymaganych do realizacji obowiązku, brakująca ilość rezerwy wyceniana jest w oparciu o jednostkową opłatę zastępczą dla danego roku obrotowego.

Rezerwa na świadectwa pochodzenia zostanie zrealizowana w I i II kwartale 2024 r.

Istotne osądy i szacunki

Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości

Rezerwy na bezumowne korzystanie z gruntów dotyczą roszczeń osób władających nieruchomościami, co do których Spółka nie miała tytułu prawnego do korzystania. Roszczenia te dotyczą w większości przypadków żądania wypłaty odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu, ustanowienia czynszu dzierżawnego lub w pojedynczych przypadkach żądań związanych ze zmianą lokalizacji obiektu (przywrócenia gruntu do stanu pierwotnego).

Rezerwa na inne zgłoszone roszczenia

Spółka wykazuje w tej pozycji rezerwy na sprawy sądowe niezwiązane z bezumownym korzystaniem z gruntów. Czas wypływu korzyści ekonomicznych z tytułu tych rezerw nie jest możliwy do oszacowania.

Rezerwa na roszczenia z tytułu rozwiązanych umów na zakup praw majątkowych

Ujęcie wymaga dokonania najbardziej właściwego szacunku obejmującego potencjalną wypłatę odszkodowań z tytułu rozwiązania umów na zakup praw majątkowych (nota 40.5).

Zmiana stanu rezerw na zobowiązania i inne obciążenia

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 r.:

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów	Rezerwa na inne zgłoszone roszczenia	Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	Rezerwa na umowy rodzące obciążenia	Razem
Stan na 1 stycznia 2023	2 120	79 045	195 862	664 818	941 845
Zwiększenie istniejących rezerw	27	13 052	131 876	623 673	768 628
Wykorzystanie rezerw	-	(1 453)	(171 944)	(368 296)	(541 693)
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(365)	(277)	-	-	(642)
Stan na 31 grudnia 2023	1 782	90 367	155 794	920 195	1 168 138
<i>Długoterminowe</i>	-	-	-	852 595	852 595
<i>Krótkoterminowe</i>	1 782	90 367	155 794	67 600	315 543

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r.:

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów	Rezerwa na inne zgłoszone roszczenia	Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	Rezerwa na umowy rodzące obciążenia	Rezerwa na rozliczenie inwestycji	Razem
Stan na 1 stycznia 2022	2 171	232 702	353 840	250 103	46 493	885 309
Zwiększenie istniejących rezerw	21	22 652	180 606	500 468	-	703 747
Wykorzystanie rezerw	-	(174 785)	(338 584)	(85 753)	-	(599 122)
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(72)	(1 524)	-	-	(46 493)	(48 089)
Stan na 31 grudnia 2022	2 120	79 045	195 862	664 818	-	941 845
<i>Długoterminowe</i>	-	-	-	296 523	-	296 523
<i>Krótkoterminowe</i>	2 120	79 045	195 862	368 295	-	645 322

Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązań warunkowych został przedstawiony w nocie 40.

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia

17 grudnia 2022 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki (Prezes URE) zatwierdził taryfę dla energii elektrycznej dla zespołu grup taryfowych G na okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. (Taryfa). Prezes URE zatwierdził cenę sprzedaży energii elektrycznej dla odbiorców w grupach taryfowych G dla ENEA S.A., na poziomie średnio 1 050,58 zł za MWh, po uprzedniej korekcie in minus wysokości Taryfy określonej w pierwszym złożonym przez Spółkę wniosku w tej sprawie. Wysokość Taryfy nie pokrywa w pełni szacowanych przez Spółkę, na podstawie już zawartych kontraktów oraz wyceny otwartej pozycji, uzasadnionych kosztów zakupu energii elektrycznej. Mając powyższe na uwadze oraz działając zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe, Spółka zidentyfikowała konieczność utworzenia

w 2022 r. rezerwy na umowy rodzące obciążenia dla odbiorców z grup taryfowych G w wysokości 368 295 tys. zł. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 r. ENEA S.A. wykorzystała rezerwę w całości.

9 września 2023 r. weszło w życie rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska zmieniające rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną. Rozporządzenie wprowadza mechanizm obniżenia należności od gospodarstw domowych wobec przedsiębiorstw energetycznych wykonujących działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną za 2023 r. Mając powyższe na uwadze oraz działając zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe, Spółka zidentyfikowała konieczność utworzenia na 30 września 2023 r. rezerwy w wysokości 263 998 tys. zł na umowy rodzące obciążenia dla każdego punktu poboru energii elektrycznej w gospodarstwie domowym, którego rozliczenie obejmie rok 2023 przy założeniu, że zostanie spełniony jeden z warunków określonych w rozporządzeniu. Na 31 grudnia 2023 r. rezerwa została w pełni wykorzystana w ramach wystawionych not korygujących, a wpływ tej sytuacji w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym został odzwierciedlony poprzez pomniejszenie przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej.

Zasady rozliczeń z prosumentami reguluje Ustawa z 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii Dz. U. 2015 poz. 478 z późniejszymi zmianami. System net-meteringu zakłada, iż w ramach rozliczenia opustu na energii wprowadzanej przez prosumenta do sieci, Spółka pokrywa za prosumenta zmienne opłaty dystrybucyjne (prosument jest z nich zwolniony), co w efekcie generuje ujemne wyniki finansowe dla Spółki. Zgodnie z nowelizacją ustawy o odnawialnych źródłach energii, prosumenci, którzy dokonali zgłoszenia przyłączenia mikroinstalacji do sieci dystrybucyjnej do 31 marca 2022 r. nabyli prawo do 15-letniego rozliczania energii w ramach systemu wsparcia (system net-meteringu). Według stanu na 31 grudnia 2023 r. Spółka miała zawartych prawie 137 tys. umów z prosumentami. Mając powyższe na uwadze oraz działając zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*, Spółka na 31 grudnia 2023 r. zidentyfikowała konieczność zwiększenia rezerwy o kwotę 623 672 tys. zł do łącznej kwoty 920 195 tys. zł. Zwiększenie rezerwy ma na celu odzwierciedlenie wpływu spodziewanych, przyszłych strat ponoszonych w związku z realizacją umów kompleksowych zawartych z prosumentami.

Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

31. 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,
 - instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody,
 - aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.
- 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.

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.

- c) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych, oraz których warunki umowne spełniają kryteria podstawowej umowy pożyczki.

- d) Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody.

Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody obejmują inwestycje w instrument kapitałowy zaklasyfikowane dobrowolnie i nieodwołalnie na moment początkowego ujęcia. Klasyfikacji takiej nie mogą podlegać instrumenty kapitałowe spełniające kryteria przeznaczonych do obrotu oraz spełniające kryteria warunkowej zapłaty ujętej przez spółkę przejmującą w ramach połączenia spółek.

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.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody 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. Odsetki naliczone dla takich pozycji oraz odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe ujmowane są w wyniku finansowym okresu, a pozostałe przeszacowania do wartości godziwej wykazywane są jako inne całkowite dochody.

Instrumenty kapitałowe wyceniane przez inne całkowite dochody 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 ujmowane są jako inne całkowite dochody.

Zobowiązania finansowe w tym kredyty, pożyczki i papiery dłużne

Zobowiązania finansowe obejmujące zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe 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 okresie;
- 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 z wartościami księgowymi:

	Stan na 31 grudnia 2023		Stan na 31 grudnia 2022	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
AKTYWA FINANSOWE				
Długoterminowe	7 291 383	7 265 679	6 404 899	6 327 551
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	68 657	68 657	156 482	156 482
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 221 701	7 197 022	6 247 346	6 171 069
Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego	1 025	*	1 071	*
Krótkoterminowe	4 678 960	1 025 528	3 339 109	468 438
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	68 437	68 437	154 314	154 314
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	957 091	957 091	314 124	314 124
Aktywa z tytułu umów z klientami	420 605	*	447 424	*
Należności z tytułu dostaw i usług	3 018 144	*	2 033 292	*
Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego	1 328	*	1 225	*
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	213 355	*	388 730	*
AKTYWA FINANSOWE RAZEM	11 970 343	8 291 207	9 744 008	6 795 989
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				
Długoterminowe	4 231 625	4 153 926	4 095 152	3 988 843
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	4 195 096	4 153 926	4 062 292	3 988 843
Zobowiązania z tytułu leasingu	36 529	*	32 860	*
Krótkoterminowe	4 649 449	3 069 521	1 718 580	737 383
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	3 069 521	3 069 521	737 383	737 383
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 902	*	2 710	*
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 148 194	*	932 157	*
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	102 864	*	46 330	*
Inne zobowiązania finansowe	324 968	*	-	*
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE RAZEM	8 881 074	7 223 447	5 813 732	4 726 226

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

Przychody i koszty ujęte w wyniku finansowym dotyczące kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych oraz środków pieniężnych zostały zaprezentowane w nocie 11, (przychody i koszty z tytułu odsetek, wyceny według zamortyzowanego kosztu kapitału). Utworzone i rozwiązane (w wynik finansowy) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, a także wartość udzielonych pożyczek prezentuje nota 34.1. Wpływ wyceny transakcji IRS na inne całkowite dochody zaprezentowany został w nocie 33.

	Stan na 31 grudnia 2023			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	28 318	89 927	18 849	137 094
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	12 587	12 587
Opcje call (wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	-	13 090	-	13 090
Instrumenty pochodne wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń (m.in. zabezpieczające transakcje swap na stopę procentową)	-	76 837	-	76 837
Akcje i udziały wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	28 318	-	6 262	34 580
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	8 154 113	-	8 154 113
Razem	28 318	8 244 040	18 849	8 291 207

Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	-	(7 223 447)	-	(7 223 447)
Razem	-	(7 223 447)	-	(7 223 447)

	Stan na 31 grudnia 2022			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	21 200	270 746	18 850	310 796
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	12 587	12 587
Opcje call (wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	-	17 844	-	17 844
Instrumenty pochodne wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń (m.in. zabezpieczające transakcje swap na stopę procentową)	-	252 902	-	252 902
Akcje i udziały wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21 200	-	6 263	27 463
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	6 485 193	-	6 485 193
Razem	21 200	6 755 939	18 850	6 795 989

Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	-	(4 726 226)	-	(4 726 226)
Razem	-	(4 726 226)	-	(4 726 226)

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej to między innymi:

- udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych, w których udział w kapitale jest mniejszy niż 20%; w pozycji na 31 grudnia 2023 r. prezentowane są udziały w spółce ElectroMobility Poland S.A., dla których nie istnieje cena rynkowa notowana na aktywnym rynku, Spółka po analizie standardu MSSF 9, podjęła decyzję o zakwalifikowaniu tych udziałów do instrumentów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody (ICD); w przypadku, gdy udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych, ich wartość godziwa ustalana jest w oparciu o notowania giełdowe;
- opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal S.A.;
- instrumenty pochodne, które obejmują wycenę transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych (Interest Rate Swap); wartość godziwa instrumentów pochodnych określana jest poprzez wyliczenie wartości bieżącej netto w oparciu o dwie krzywe dochodowości, tj. krzywą do ustalenia czynników dyskonta oraz krzywą służącą do estymacji przyszłych stawek zmiennych stóp referencyjnych.

Długoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie obejmują nabyte dłużne instrumenty finansowe – obligacje oraz udzielone pożyczki o terminie wymagalności powyżej jednego roku. Wartość godziwa wyliczana jest dla instrumentów finansowych opartych na stałej stopie procentowej, na podstawie bieżącego WIBOR-u.

Krótkoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie obejmują udzielone nabyte dłużne instrumenty finansowe – obligacje oraz pożyczki o terminie wymagalności poniżej jednego roku.

Wartość godziwa kredytów bankowych, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych wyliczana jest dla instrumentów finansowych opartych na stałej stopie procentowej, na podstawie bieżącego WIBOR-u.

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).

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

W 2023 r. nie było żadnych przesunięć pomiędzy poziomami hierarchii.

Na 31 grudnia 2023 r. w pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej Spółka prezentuje między innymi opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal S.A. Na podstawie umowy opcji zakupu akcji Polimex-Mostostal S.A. z 18 stycznia 2017 r. z późniejszymi zmianami ENEA S.A. posiadała 23 opcje call od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. (TFS) na zakup 6 937 500 akcji, po cenie nominalnej 2 zł za akcję. Umowny dzień przydziału akcji przypada na koniec każdego kwartału kalendarzowego od września 2021 r. do grudnia 2026 r. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 r. ENEA S.A. złożyła żądanie wykonania realizacji opcji call 8, 9, 10 i 11 oraz dokonała przelewu za obejmowane 187 500 (opcja call 8), 125 000 (opcja call 9), 187 500 (opcja call 10) i 125 000 (opcja call 11) akcji Polimex – Mostostal S.A. 30 stycznia 2023 r. zarejestrowano zwiększenie kapitału zakładowego spółki Polimex-Mostostal S.A. o kwotę 1 000 tys. zł, tj. z kwoty 479 738 tys. zł do kwoty 480 738 tys. zł dopuszczając do obrotu 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 2 zł każda. W marcu 2023 r. ENEA S.A. sprzedała 187 500 akcji zmniejszając dotychczasowy udział z 16,23% w kapitale zakładowym spółki do 16,15%. 14 kwietnia 2023 r. zarejestrowano zwiększenie kapitału zakładowego spółki Polimex-Mostostal S.A. o kwotę 1 500 tys. zł, tj. z kwoty 480 738 tys. zł do kwoty 482 238 tys. zł dopuszczając do obrotu 750 000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 2 zł każda i zmniejszając dotychczasowy udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym spółki z 16,15% do 16,10%. 28 kwietnia 2023 r. w wyniku realizacji opcji call 8 udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym spółki zwiększył się z 16,10% do 16,17%. 12 lipca 2023 r. zarejestrowano zwiększenie kapitału zakładowego spółki Polimex-Mostostal S.A. o kwotę 1 000 tys. zł, tj. z kwoty 482 238 tys. zł do kwoty 483 238 tys. zł dopuszczając do obrotu 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 2 zł każda. Udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym spółki zmniejszył się z 16,17% do 16,14%. 14 lipca 2023 r. w wyniku realizacji opcji call 9 udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym spółki wynosił 16,19%. 5 października 2023 r. zarejestrowano zwiększenie kapitału zakładowego spółki Polimex-Mostostal S.A. o kwotę 1 500 tys. zł, tj. z kwoty 483 238 tys. zł do kwoty 484 738 tys. zł dopuszczając do obrotu 750 000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 2 zł każda. Udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym tej Spółki zmniejszył się z 16,19% do 16,14%. 13 października 2023 r. w wyniku realizacji opcji call 10 (nabycie akcji) udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym zwiększył się z 16,14% do 16,22%. 10 stycznia 2024 r. zarejestrowano zwiększenie kapitału zakładowego spółki Polimex- Mostostal S.A. o kwotę 1 000 tys. zł, tj. z kwoty 484 738 tys. zł do kwoty 485 738 tys. zł dopuszczając do obrotu 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 2 zł każda. Udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym tej spółki zmniejszył się z 16,22% do 16,19%. 23 stycznia 2024 r. w wyniku realizacji opcji call 11 udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym spółki zwiększył się z 16,19% do 16,24%. Na 31 grudnia 2023 r. ENEA S.A. posiada 16,22% udziału w kapitale zakładowym spółki Polimex–Mostostal S.A. Wycena opcji call do wartości godziwej została przeprowadzona z wykorzystaniem modelu Blacka-Scholesa. Wartość księgowa opcji na 31 grudnia 2023 r. wynosiła 13 090 tys. zł (wartość księgowa opcji na 31 grudnia 2022 r. wynosiła 17 844 tys. zł).

32. Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

	Stan na	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Krótkoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Obligacje wewnątrzgrupowe	214 507	231 068
Udzielone pożyczki	742 584	83 056
Krótkoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie razem	957 091	314 124
Długoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Obligacje wewnątrzgrupowe	1 077 095	1 280 101
Udzielone pożyczki	6 144 606	4 967 245
Długoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie razem	7 221 701	6 247 346
Razem	8 178 792	6 561 470

Finansowanie wewnątrzgrupowe

Grupa Kapitałowa ENEA przyjęła model finansowania inwestycji prowadzonych przez spółki zależne od ENEA S.A. poprzez finansowanie wewnątrzgrupowe. ENEA S.A. pozyskuje na rynku finansowym długoterminowe środki pieniężne poprzez zaciąganie kredytów lub emisję obligacji, a następnie dystrybuje je wewnątrz GK ENEA w oparciu o umowy programowe obligacji wewnątrzgrupowych, bądź umowy pożyczek. Ponadto ENEA S.A. udziela spółkom zależnym finansowania ze środków własnych.

Obligacje wewnątrzgrupowe

Poniższa tabela prezentuje aktualnie realizowane programy emisji obligacji wewnątrzgrupowych według stanu na 31 grudnia 2023 r. oraz na 31 grudnia 2022 r.:

Lp.	Spółka emitująca obligacje	Data zawarcia umowy	Kwota udzielona	Kwota wykorzystana	Obligacje niewykupione na 31 grudnia 2023 (kapitał)	Obligacje niewykupione na 31 grudnia 2022 (kapitał)	Oprocentowanie	Termin ostatecznego wykupu
1.	ENEA Nowa Energia Sp. z o.o.	10 marca 2011 r.	26 000	26 000	-	12 000	WIBOR 6M +marża	31 marca 2023 r.
2.	ENEA Operator Sp. z o.o.	20 czerwca 2013 r. zmieniona Anekssem nr 1 z 9 października 2014 r. oraz Anekssem nr 2 z 7 lipca 2015 r.	1 425 000	1 425 000	637 304	762 717	W zależności od serii: stała stopa procentowa lub WIBOR 6M +marża	Uzależniony od terminów emisji serii obligacji, jednak nie później niż 17 czerwca 2030 r.
3.	ENEA Operator Sp. z o.o.	7 lipca 2015 r. zmieniona Anekssem nr 1 z 28 marca 2017 r.	946 000	946 000	644 500	722 500	W zależności od serii: stała stopa procentowa lub WIBOR 6M +marża	Uzależniony od terminów emisji serii obligacji, jednak nie później niż 15 września 2032 r.
Razem					1 281 804	1 497 217		
Koszty transakcyjne oraz efekt wyceny według efektywnej stopy procentowej					9 798	13 952		
Razem					1 291 602	1 511 169		

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 r. ENEA S.A. nie zawierała nowych wewnątrzgrupowych umów programowych emisji obligacji dotyczących finansowania spółek GK ENEA.

Pożyczki

Poniższa tabela prezentuje pożyczki udzielone przez ENEA S.A. według stanu na 31 grudnia 2023 r. oraz na 31 grudnia 2022 r.:

Lp.	Pożyczkobiorca	Data zawarcia umowy	Łączna kwota umowy	Wartość zadłużenia na 31 grudnia 2023	Wartość zadłużenia na 31 grudnia 2022	Oprocentowanie	Termin ostatecznej spłaty
1.	Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	30 września 2019 r.	29 000	-	29 000	Stałe	11 stycznia 2023 r.
2.	Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	23 grudnia 2019 r.	170 000	-	170 000	Stałe	28 kwietnia 2023 r.
3.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	30 stycznia 2020 r.	2 200 000	1 782 034	1 782 034	WIBOR 6M + marża	20 grudnia 2026 r.
4.	ENEA Elektrownia Połaniec S.A.	28 lutego 2020 r.	500 000	500 000	500 000	WIBOR 6M + marża	20 grudnia 2026 r.
5.	ENEA Operator Sp. z o.o.	12 marca 2020 r.	950 000	650 000	650 000	WIBOR 6M + marża	20 grudnia 2024 r.
6.	ENEA Operator Sp. z o.o.	22 czerwca 2021 r.	1 090 000	950 000	950 000	WIBOR 6M + marża	20 grudnia 2026 r.
7.	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.	24 czerwca 2021 r.	15 000	7 789	8 763	WIBOR 6M + marża	20 grudnia 2031 r.
8.	ENEA Operator Sp. z o.o.	29 lipca 2022 r.	550 000	550 000	550 000	WIBOR 6M + marża	15 lipca 2028 r.
9.	ENEA Operator Sp. z o.o.	13 września 2022 r.	758 562	758 562	528 327	WIBOR 6M + marża	15 lipca 2028 r.
10.	ENEA Operator Sp. z o.o.	14 czerwca 2023 r.	1 500 000	1 500 000	-	WIBOR 6M + marża	28 stycznia 2028 r.
11.	ENEA ELKOGAZ Sp. z o.o.	18 lipca 2023 r.	20 000	20 000	-	WIBOR 6M + marża	30 czerwca 2028 r.
12.	PRO-WIND Sp. z o.o.	23 sierpnia 2023 r.	17 500	16 743	-	WIBOR 3M + marża	31 marca 2028 r.
13.	PRO-WIND Sp. z o.o.	23 sierpnia 2023 r.	2 649	2 649	-	Stałe	30 czerwca 2039 r.*
14.	PV Genowefa Sp. z o.o. (dawniej: PAD RES Genowefa Sp. z o.o.)	20 września 2023 r.	15 498	15 498	-	Stałe	25 stycznia 2027 r.
15.	PV Genowefa Sp. z o.o. (dawniej: PAD RES Genowefa Sp. z o.o.)	20 września 2023 r.	9 922	9 922	-	Stałe	31 grudnia 2024 r.
16.	ENEA Nowa Energia Sp. z o.o.	19 grudnia 2023 r.	200 000	50 000	-	WIBOR 6M + marża	31 grudnia 2034 r.
				6 813 197	5 168 124		
Koszty transakcyjne oraz efekt wyceny według efektywnej stopy procentowej				74 075	80 513		
odpisy aktualizujące wartość pożyczek				(82)	(198 336)		
Razem				6 887 190	5 050 301		

* W związku z dokonaną akwizycją spółki PRO-WIND Sp. z o.o. zawarte zostały umowy subrogacji na podstawie których ENEA S.A. weszła w prawa wierzyciela dla 10 umów pożyczek opartych na stałym oprocentowaniu. Termin ostatecznej spłaty dwóch z nich na łączną kwotę 270 tys. zł upłynął 30 września 2023 r., a jednej na kwotę 500 tys. zł upłynął 31 grudnia 2023 r. Dla pozostałych siedmiu terminem spłaty jest 30 czerwca 2039 r.

23 grudnia 2022 r. ENEA S.A. i ENERGA S.A. zawarły ze spółką Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. Aneks nr 6 do umowy pożyczki w kwocie do 340 000 tys. zł z 23 grudnia 2019 r. oraz Aneks nr 11 do umowy pożyczki w kwocie do 58 000 tys. zł z 17 lipca 2019 r. Zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 6 termin jednorazowej spłaty przez spółkę Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. pożyczki do 340 000 tys. zł z 23 grudnia 2019 r. wraz z należnymi odsetkami został przedłużony do 28 lutego 2023 r., przy czym strony założyły, że 11 stycznia 2023 r. dokonana zostanie częściowa spłata kapitału z umowy pożyczki na rzecz każdego z pożyczkodawców. Zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 11 termin jednorazowej spłaty przez spółkę Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. pożyczki do 58 000 tys. zł z 17 lipca 2019 r. wraz z należnymi odsetkami został przedłużony do 11 stycznia 2023 r.

28 lutego 2023 r. ENEA S.A. i ENERGA S.A. zawarły ze spółką Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. Aneks nr 7 do umowy pożyczki w kwocie do 340 000 tys. zł z 23 grudnia 2019 r. Zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 7 termin jednorazowej spłaty przez spółkę Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. pożyczki wraz z należnymi odsetkami został przedłużony do 28 kwietnia 2023 r.

28 kwietnia 2023 r. została zawarta pomiędzy ENEA S.A. a Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. umowa potrącenia wierzytelności, tj. wierzytelności ENEA S.A. wobec Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. z tytułu udzielonej pożyczki w ramach umowy pożyczki zawartej w grudniu 2019 r. o wartości 170 000 tys. zł (z późniejszymi zmianami) powiększonej o należne odsetki o łącznej wartości wierzytelności wynoszącej 202 657 tys. zł oraz wierzytelności Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. wobec ENEA S.A. z tytułu zaciągniętego zobowiązania do pokrycia 1 udziału wkładem pieniężnym w wysokości 202 657 tys. zł w podwyższonym kapitale zakładowym spółki. Zgodnie z powyższą umową potrącenia, ww. wierzytelności umorzyły się wzajemnie w całości, a tym samym umowa pożyczki z 23 grudnia 2019 r. (wraz z późniejszymi zmianami) wygasła z dniem 28 kwietnia 2023 r.

W 2023 r. ENEA S.A. zawarła ze spółkami GK ENEA oraz innymi spółkami, w których posiada udziały, następujące umowy:

1. umowa pożyczki z ENEA Operator Sp. z o.o. zawarta w czerwcu 2023 r. na kwotę 1 500 000 tys. zł, środki w ramach umowy zostały w całości wykorzystane;
2. umowa pożyczki z ENEA ELKOGAZ Sp. z o.o. zawarta w lipcu 2023 r. na kwotę 20 000 tys. zł, środki w ramach umowy zostały w całości wykorzystane;
3. umowa pożyczki z PRO-WIND Sp. z o.o. zawarta w sierpniu 2023 r. na kwotę 17 500 tys. zł, w ramach umowy uruchomiono środki w kwocie 16 743 tys. zł;
4. umowa pożyczki z ENEA Nowa Energia Sp. z o.o. zawarta w grudniu 2023 r. na kwotę 200 000 tys. zł, w ramach umowy uruchomiono środki w kwocie 50 000 tys. zł.

Ponadto w 2023 r. ENEA S.A. zawarła ze spółkami Grupy Kapitałowej ENEA następujące aneksy do umów pożyczek:

1. aneks do umowy pożyczki z ENEA Operator Sp. z o.o. z 13 września 2022 r., który zwiększył kwotę pożyczki z 750 000 tys. zł do kwoty 758 562 tys. zł;
2. aneks do umowy pożyczki z ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. z 30 stycznia 2020 r., na mocy którego wydłużony został termin spłaty pożyczki do 20 grudnia 2026 r.;
3. aneks do umowy pożyczki z ENEA Elektrownia Połaniec S.A. z 28 lutego 2020 r., na mocy którego wydłużony został termin spłaty pożyczki do 20 grudnia 2026 r.

W związku z dokonanymi w 2023 r. akwizycjami spółek PV Genowefa Sp. z o.o. (dawniej: PAD RES Genowefa Sp. z o.o.) i PRO-WIND Sp. z o.o., ENEA S.A. na mocy umów subrogacji wstąpiła w prawa wierzyciela wobec tych spółek z tytułu pożyczek na łączną kwotę 28 069 tys. zł.

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (dotyczące udzielonych pożyczek wraz z odsetkami) na 31 grudnia 2023 r. wynosiły 82 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. 198 336 tys. zł).

33. Rachunkowość zabezpieczeń

Zasady rachunkowości

Rachunkowość zabezpieczeń i instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka, w celu zabezpieczenia się przed określonym ryzykiem związanym m.in. ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, wyceniane są w wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Wartość godziwa kontraktów walutowych jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o takim samym terminie zapadalności lub na podstawie wyceny otrzymanej od niezależnych podmiotów. Wartość godziwa kontraktów na zmianę stóp procentowych może być ustalana w oparciu o wycenę otrzymaną od niezależnych podmiotów. Wartość godziwą innych instrumentów pochodnych ustala się na podstawie danych rynkowych lub na podstawie wyceny otrzymanej od niezależnych instytucji wyspecjalizowanych w takiej wycenie.

Spółka może w odniesieniu do części lub całej ekspozycji narażonej na określone ryzyko zastosować rachunkowość

zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający i pozycja zabezpieczana tworzące powiązanie zabezpieczające wpisują się w cel zarządzania ryzykiem oraz strategię dokonywania zabezpieczenia.

Spółka definiuje powiązania zabezpieczające dotyczące różnych rodzajów ryzyka jako zabezpieczenia wartości godziwej lub przepływów pieniężnych. Zabezpieczenia ryzyka w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia powiązania zabezpieczającego Spółka dokumentuje relację między instrumentem zabezpieczającym i pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających.

Instrumenty pochodne będące instrumentami zabezpieczającymi Spółka ujmuje zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń w wartości godziwej lub zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

W sytuacji, gdy Spółka zidentyfikuje nieefektywność zabezpieczenia wykraczającą poza przyjęte cele zarządzania ryzykiem, a powiązanie zabezpieczające w dalszym ciągu realizuje strategię zarządzania ryzykiem i cele zarządzania ryzykiem, Spółka dokonuje przywrócenia równowagi powiązania zabezpieczającego.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem, lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, które mogłoby wpływać na wynik finansowy. Planowana transakcja to transakcja, która nie wynika jeszcze z zawartej, wiążącej umowy (przewidywana przyszła transakcja).

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Spółka:

- Efektywną (skuteczną) część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje w kapitale z aktualizacji wyceny,
- zysk lub stratę związaną z częścią nieefektywną ujmuje w wyniku finansowym bieżącego okresu.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, przenosi się do wyniku finansowego w tym samym okresie albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na wynik finansowy. Jednakże, jeśli Spółka oczekuje, że całość lub część strat ujętych w kapitale z aktualizacji wyceny nie będzie odzyskana w jednym lub więcej przyszłych okresów, ujmuje w wyniku finansowym kwotę, co do której oczekuje się, że nie będzie odzyskana.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego stosuje się zabezpieczenie wartości godziwej, Spółka wyłącza związane z tym zyski lub straty, które były ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny i włącza je do początkowego kosztu nabycia lub do innej wartości księgowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Jeżeli Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny pozostają w nich do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana (lub nie jest oczekiwana), skumulowany wynik netto ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Poniższa tabela prezentuje wpływ wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne na inne całkowite dochody:

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Skumulowane inne całkowite dochody związane z efektywną częścią zabezpieczenia przepływów pieniężnych na 1 stycznia, ujęte w kapitale rezerwowym z wyceny instrumentów zabezpieczających	186 075	109 277
- związane z zabezpieczeniem stopy procentowej	186 075	109 277
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających na dzień bilansowy w części uznanej za efektywne zabezpieczenie	(130 826)	76 798
- związane z zabezpieczeniem stopy procentowej	(130 826)	76 798
Skumulowane inne całkowite dochody związane z efektywną częścią zabezpieczenia przepływów pieniężnych na 31 grudnia, ujęte w kapitale rezerwowym z wyceny instrumentów zabezpieczających	55 249	186 075
- związane z zabezpieczeniem stopy procentowej	55 249	186 075

W ENEA S.A. wystąpiły transakcje IRS zabezpieczające przepływy pieniężne związane z ryzykiem stopy procentowej. Ich wartość nominalna zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń na koniec 2023 r. wyniosła 2 971 647 tys. zł. i zmalała w porównaniu do roku 2022 o 161 644 tys. zł. Na zmianę stanu wpływ miały rozliczenia związane z wygaśnięciem

derywatów oraz regularne spłaty ekspozycji zabezpieczonej. Terminy zapadalności są różne dla poszczególnych derywatów począwszy od 24 czerwca 2024 r. skończywszy na 16 września 2026 r. Ich wartość bilansowa na 31 grudnia 2023 r., po stronie aktywów, wyniosła 76 837 tys. zł, kwota ujęta w innych całkowitych dochodach to 55 249 tys. zł, a część nieefektywna zabezpieczenia ujęta w wyniku finansowym 2023 r. to (14 552) tys. zł. Transakcjami zabezpieczającymi ryzyko stopy procentowej objęte są wyemitowane przez ENEA S.A. obligacje oraz kredyt w EBI.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty 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.

Odpowiedzialność za wyznaczenie ram i zasad zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd ENEA S.A.

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 S.A. 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.

ENEA S.A. analizuje ryzyka związane z wpływem zmiany klimatu na przedsiębiorstwo (ryzyko związane z przejściem i ryzyko fizyczne) oraz czy oba te rodzaje ryzyk są powiązane i w jaki sposób. Ryzyka przejścia zwane również ryzykami transformacyjnymi wynikają z przejścia na gospodarkę niskoemisyjną i można podzielić je następująco: ryzyko prawne i regulacyjne, ryzyko technologiczne, ryzyko rynkowe, ryzyko utraty wizerunku. Ryzyka fizyczne wynikają ze zmieniającego się klimatu, między innymi z ekstremalnych zjawisk pogodowych (ekstremalne temperatury niespotykane dotychczas w danych regionach, wzrost częstotliwości i intensywności występowania silnych i porywistych wiatrów) oraz wynikające z długookresowych zmian klimatu (np. występowanie łagodniejszych zim pod względem opadów, częstsze występowanie susz oraz związane z tym ograniczenia w dostępie do wody, a także zwiększone ryzyko pożarów).

Ryzyka związane z klimatem mogą zostać przekształcone w nowe możliwości przyczyniające się do zaoferowania nowych produktów czy usług łagodzących zmiany klimatu lub pozwalających przystosować się do nich. Szanse związane z klimatem to możliwości związane z wpływem zmiany klimatu na przedsiębiorstwo, które mogą mieć pozytywny wpływ na przedsiębiorstwo. Przystosowanie się do zmiany klimatu rozumiane jest jako przewidywanie skutków zmiany klimatu oraz podejmowanie odpowiednich działań w celu przeciwdziałania lub ograniczenia szkód, jakie mogą one powodować. Łagodzenie zmiany klimatu odnosi się natomiast do wysiłków na rzecz ograniczenia lub zapobiegania emisjom gazów cieplarnianych.

Grupa Kapitałowa ENEA jako jeden z najważniejszych podmiotów na rynku energii w Polsce, współodpowiedzialny za bezpieczeństwo energetyczne państwa, obserwuje globalne trendy i rozumie wyzwanie, jakim są zmiany klimatyczne, dlatego dąży do minimalizacji emisji dwutlenku węgla w całym łańcuchu wartości, aż do osiągnięcia neutralności klimatycznej w 2050 r. Wpisuje się to w realizację celów klimatycznych Unii Europejskiej oraz oczekiwania społeczne. Najważniejsze kierunki działań na rzecz neutralności klimatycznej GK ENEA to, poza odchodzeniem od spalania paliw kopalnych, rozwój odnawialnych źródeł energii oraz zwiększanie efektywności energetycznej.

GK ENEA prowadzi liczne działania na rzecz zmniejszenia swojego negatywnego wpływu na środowisko. Mają one postać zarówno dużych inwestycji infrastrukturalnych, umożliwiających obniżenie emisji do atmosfery zanieczyszczeń powstających podczas procesów produkcyjnych, jak i mniejszych zmian w codziennym funkcjonowaniu. Nieprzerwanie podejmowane są wysiłki na rzecz zwiększania świadomości ekologicznej Pracowników. Jednocześnie prowadzona jest edukacja prośrodowiskowa w otoczeniu GK ENEA oraz realizowane są projekty z zakresu aktywnej ochrony przyrody.

W 2023 r. GK ENEA przyjęła *Politykę klimatyczną Grupy Kapitałowej ENEA*. Polityka jest odpowiedzią na wyzwania związane z transformacją sektora elektroenergetycznego z uwzględnieniem zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego w kontekście działań podejmowanych przez GK ENEA ograniczających globalne ocieplenie oraz działań w zakresie adaptacji do zachodzących zmian klimatycznych. *Polityka klimatyczna Grupy Kapitałowej ENEA*, jest swego rodzaju uszczegółowieniem *Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej ENEA do 2030 roku z perspektywą 2040 roku*, ma za zadanie określenie ambicji Grupy Kapitałowej ENEA w zakresie ograniczenia wpływu na klimat oraz wskazanie sposobu zarządzania w zakresie adaptacji do istniejących i prognozowanych zmian klimatu. Realizacja Polityki pozwoli również na wypełnienie założeń polityki klimatyczno-energetycznej UE i osiągnięcie celów wynikających z przyjętych zobowiązań międzynarodowych związanych z ograniczaniem emisji gazów cieplarnianych.

Szczegółowe informacje dotyczące zagadnień środowiskowych i ryzyk związanych ze zmianami klimatycznymi zostały zawarte w Sprawozdaniu Zarządu z działalności ENEA S.A. oraz Grupy Kapitałowej ENEA w 2023 r., w tym w szczególności w ramach Oświadczenia na temat informacji niefinansowych, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania. Spółka rozważyła wpływ czynników klimatycznych na jednostkowe sprawozdanie finansowe i uwzględniła te czynniki m.in. w testach na utratę wartości udziałów i akcji, czy w wyliczeniach rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia.

34.1. Ryzyko kredytowe

Ekspozycja na ryzyko kredytowe	Zarządzanie ryzykiem
<p>Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.</p> <p>Ryzyko kredytowe wiąże się z potencjalnym brakiem możliwości pozyskania należności od klientów.</p> <p>Główne czynniki mające wpływ na występowanie ryzyka kredytowego w przypadku Spółki:</p> <ul style="list-style-type: none"> – duża liczba odbiorców wpływająca na operacyjne skomplikowanie procesu mitygowania ryzyka (ocena wiarygodności kredytowej klientów) oraz wysokość kosztów kontrolowania spływu i windykacji należności, – uwarunkowania prawne prowadzonej działalności, określające m.in. zasady wstrzymywania dostaw energii elektrycznej na skutek braku płatności, obowiązków przyłączenia do sieci podmiotów z właściwego dla ENEA Operator obszaru dystrybucyjnego, a także instytucja sprzedawcy rezerwowego, czy sprzedawcy z urzędu, – uregulowania zamrażające ceny odbiorcom końcowym również dla taryfy rezerwowej, mogące skutkować nieskutecznością wymogu przedłożenia zabezpieczenia w odniesieniu do klientów z obszaru OSD ENEA. 	<p>Zarząd stosuje <i>Politykę zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie ENEA</i>, zgodnie z którą na bieżąco monitorowana jest ekspozycja na ryzyko kredytowe oraz podejmowane działania służące jego minimalizacji. Głównym narzędziem zarządzania ryzykiem kredytowym jest analiza wiarygodności kredytowej najistotniejszych klientów ENEA S.A., na podstawie której warunki umowy z klientem podlegają stosownej strukturyzacji (warunki płatności, ewentualne zabezpieczenie umowy itp.).</p>

Poniższa tabela przedstawia strukturę pozycji bilansowych obrazujących ekspozycję ENEA S.A. na ryzyko kredytowe:

	Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe*	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej (bez akcji i udziałów oraz instrumentów kapitałowych wycenianych przez inne całkowite dochody)	89 927	270 746
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	8 178 792	6 561 470
Aktywa z tytułu umów z klientami	420 605	447 424
Należności z tytułu dostaw i usług	3 018 144	2 033 292
Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego	2 353	2 296
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	213 355	388 730
Ryzyko kredytowe	11 923 176	9 703 958

*Wartości odpowiadają wartościom księgowym.

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.

Zgodnie z wewnętrznymi regulacjami – monitoringowi podlega także kwestia koncentracji należności w odniesieniu do

klientów końcowych Spółki. Wielkość portfela sprzedażowego ENEA S.A. sprawia, iż pomimo faktu występowania w tym portfelu podmiotów o relatywnie dużym zużyciu, udział w portfelu ogółem pojedynczego podmiotu 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.

Podział aktywów z tytułu umów z klientami i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, stanowiących instrumenty finansowe, na stopnie ratingu ryzyka kredytowego:

	Stan na 31 grudnia 2023		Razem
	ECL w całym okresie życia - bez utraty wartości	ECL w całym okresie życia - z utratą wartości	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Wartość brutto	2 988 740	96 627	3 085 367
Odpis aktualizujący na oczekiwane straty kredytowe (-)	(6 322)	(60 901)	(67 223)
Wartość bilansowa	2 982 418	35 726	3 018 144
Aktywa z tytułu umów z klientami			
Wartość brutto	420 789	-	420 789
Odpis aktualizujący na oczekiwane straty kredytowe (-)	(184)	-	(184)
Wartość bilansowa	420 605	-	420 605

	Stan na 31 grudnia 2022		Razem
	ECL w całym okresie życia - bez utraty wartości	ECL w całym okresie życia - z utratą wartości	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Wartość brutto	2 007 980	79 652	2 087 632
Odpis aktualizujący na oczekiwane straty kredytowe (-)	(2 237)	(52 103)	(54 340)
Wartość bilansowa	2 005 743	27 549	2 033 292
Aktywa z tytułu umów z klientami			
Wartość brutto	447 608	-	447 608
Odpis aktualizujący na oczekiwane straty kredytowe (-)	(184)	-	(184)
Wartość bilansowa	447 424	-	447 424

Odpis aktualizujący na oczekiwane straty kredytowe dla należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, stanowiących instrumenty finansowe:

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Odpis aktualizujący wartość na 1 stycznia	54 340	65 025
Utworzony	23 333	9 743
Rozwiązany	(4 075)	(5 805)
Wykorzystany	(6 375)	(14 623)
Odpis aktualizujący wartość na 31 grudnia	67 223	54 340

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zwiększył się o 12 883 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 r. odpis aktualizujący zmniejszył się o 10 685 tys. zł). Odpisy są tworzone głównie od należności handlowych. Odpisy od pozostałych należności są nieistotne.

Do szacowania odpisu aktualizującego należności handlowe Spółka stosuje model oczekiwanych strat kredytowych. W celu określenia oczekiwanych strat kredytowych ENEA S.A. stosuje uproszczone podejście przewidziane w MSSF 9, które polega na tworzeniu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia w odniesieniu do wszystkich należności handlowych. Dla krótkoterminowych należności handlowych kalkulacja oczekiwanych strat kredytowych odbywa się w oparciu o dane historyczne w sposób opisany w *Zasadach tworzenia i ewidencji odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz innych pozycji finansowych w Spółkach Grupy ENEA*. Zgodnie z zapisami Zasad w procesie zamknięcia roku ustalenie utraty wartości należności odbywa się w oparciu o dane pochodzące z bieżącego roku (2023). Na podstawie tych danych ustala się wskaźniki utraty wartości, które służą do oszacowania wysokości odpisu aktualizującego dla należności na koniec roku 2023. Zatem ustalone oczekiwane straty kredytowe uwzględniają obiektywne przesłanki utraty wartości należności. Okres 1 roku przyjęty do analizy, biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniającą się sytuację polityczno-gospodarczą, daje najbardziej realne wyniki dla badanego okresu. Analiza w Spółce prowadzona jest w podziale na klientów indywidualnych i biznesowych. Dla klientów co do zasady stosowane jest podejście portfelowe, niemniej w przypadku zaistnienia konieczności, tj. zidentyfikowania zagrożenia spłaty, możliwe jest zastosowanie podejścia indywidualnego. Portfel należności dzieli się pod kątem działalności prowadzonej przez Spółkę lub struktury ich odbiorców.

Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, stanowiących instrumenty finansowe:

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Stan na 1 stycznia	2 087 632	1 602 611
Powstałe	23 379 841	15 436 208
Splacone	(22 381 143)	(14 904 550)
Spisane	(10 562)	(17 638)
Inne	9 599	(28 999)
Stan na 31 grudnia	3 085 367	2 087 632

Struktura wiekowa aktywów z tytułu umów z klientami i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, stanowiących instrumenty finansowe:

	Stan na 31 grudnia 2023		
	Wartość nominalna	Odpis aktualizujący	Wartość księgowa
Klienci indywidualni			
Bieżące	356 849	(856)	355 993
Przeterminowane	201 995	(42 127)	159 868
0-30 dni	89 756	(224)	89 532
31-90 dni	27 833	(2 304)	25 529
91-180 dni	13 395	(2 792)	10 603
ponad 180 dni	71 011	(36 807)	34 204
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	558 844	(42 983)	515 861
Aktywa z tytułu umów z klientami	-	-	-

Klienci biznesowi

Bieżące	2 417 674	(56)	2 417 618
Przeterminowane	108 849	(24 184)	84 665
0-30 dni	70 638	(1)	70 637
31-90 dni	4 133	(275)	3 858
91-180 dni	6 023	(3 568)	2 455
ponad 180 dni	28 055	(20 340)	7 715
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 526 523	(24 240)	2 502 283
Aktywa z tytułu umów z klientami	420 789	(184)	420 605

Razem klienci indywidualni i biznesowi

Bieżące	2 774 523	(912)	2 773 611
Przeterminowane	310 844	(66 311)	244 533
0-30 dni	160 394	(225)	160 169
31-90 dni	31 966	(2 579)	29 387
91-180 dni	19 418	(6 360)	13 058
ponad 180 dni	99 066	(57 147)	41 919
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 085 367	(67 223)	3 018 144
Aktywa z tytułu umów z klientami	420 789	(184)	420 605

	Stan na 31 grudnia 2022		
	Wartość nominalna	Odpis aktualizujący	Wartość księgowa
Klienci indywidualni			
Bieżące	282 354	(452)	281 902
Przeterminowane	137 484	(31 263)	106 221
0-30 dni	57 533	(96)	57 437
31-90 dni	21 007	(1 361)	19 646
91-180 dni	5 352	(1 085)	4 267
ponad 180 dni	53 592	(28 721)	24 871
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	419 838	(31 715)	388 123
Aktywa z tytułu umów z klientami	-	-	-

Klienci biznesowi

Bieżące	1 602 071	(163)	1 601 908
Przeterminowane	65 723	(22 462)	43 261
0-30 dni	26 749	(138)	26 611
31-90 dni	6 811	(540)	6 271
91-180 dni	1 875	(566)	1 309
ponad 180 dni	30 288	(21 218)	9 070
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 667 794	(22 625)	1 645 169
Aktywa z tytułu umów z klientami	447 608	(184)	447 424

Razem klienci indywidualni i biznesowi

Bieżące	1 884 425	(615)	1 883 810
Przeterminowane	203 207	(53 725)	149 482
0-30 dni	84 282	(234)	84 048
31-90 dni	27 818	(1 901)	25 917
91-180 dni	7 227	(1 651)	5 576
ponad 180 dni	83 880	(49 939)	33 941
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 087 632	(54 340)	2 033 292
Aktywa z tytułu umów z klientami	447 608	(184)	447 424

W zakresie sprzedaży energii elektrycznej, klienci indywidualni to klienci posiadający grupę taryfową G i C1, a klienci biznesowi to klienci posiadający grupę taryfową C2, B oraz A. ECL w całym okresie życia bez utraty wartości – liczone są dla należności nieobjętych postępowaniami (sądowymi, komorniczymi, układowymi, upadłościowymi). ECL w całym okresie życia z utratą wartości – liczone są dla należności objętych postępowaniami (sądowymi, komorniczymi, układowymi, upadłościowymi).

Ryzyko kredytowe związane z należnościami w podziale na poszczególne segmenty rynku

Sprzedaż energii elektrycznej klientom indywidualnym

W segmencie tym występuje istotna – w ujęciu procentowym – ilość należności przeterminowanych. Choć należności te – z uwagi na duże rozdrobnienie w tej kategorii ogólnej oraz relatywnie niewielką wartość poszczególnych pozycji – nie stanowią znaczącego zagrożenia dla finansów Spółki, podejmowane są działania zmierzające do ich umniejszenia. Sukcesywnie prowadzone są działania zmierzające do usprawnienia procesu windykacji polegające między innymi na wypracowaniu nowych i aktualizacji dotychczas funkcjonujących instrukcji i zasad dotyczących windykacji, a także na nawiązywaniu współpracy z wyspecjalizowanymi podmiotami. Wprowadzenie jednolitych zasad windykacji, w tym windykacji miękkiej, pozwala uzyskać krótszy czas zwrotu gotówki oraz uniknąć długotrwałej i często nieskutecznej windykacji twardej, to jest egzekucji sądowej i komorniczej. Do postępowania sądowego i egzekucyjnego są przekazywane sprawy o wartości powyżej limitu opłacalności windykacji. Znakomita większość należności przeterminowanych lokuje się w przedziale do 30 dni, co potwierdza wysoką skuteczność działań windykacyjnych w tym obszarze.

Sprzedaż energii elektrycznej klientom biznesowym, kluczowym i strategicznym

Kwoty należności przeterminowanych w tym segmencie – w ujęciu procentowym – są znacząco niższe niż w przypadku indywidualnych odbiorców. Z uwagi na powyższe oraz ze względu na zdecydowanie mniejszą liczbę klientów w tych segmentach, zasady windykacji opierają się w głównej mierze na windykacji miękkiej. Czynności z zakresu windykacji miękkiej podejmowane są niezwłocznie po terminie płatności.

Pozostałe

Kwoty należności przeterminowanych są nieistotne.

W procesie odzyskiwania należności i działań windykacyjnych Spółka współpracuje z wyspecjalizowanymi podmiotami zewnętrznymi, wspierającymi ją w działaniach z obszaru tzw. windykacji twardej. Spółka monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, dokonuje odpisów aktualizujących, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi.

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*. ENEA S.A. 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.

Koncentracja ryzyka kredytowego

Na 31 grudnia 2023 r. Spółka największe salda środków pieniężnych utrzymywała w:

- 1) PKO BP (rating Moody's A2): 139 638 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. 138 228 tys. zł),
- 2) Pekao S.A. (rating Fitch BBB): 72 181 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. 249 066 tys. zł).

Pozostałe środki pieniężne w kwocie 1 536 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. 1 436 tys. zł) stanowią środki w pozostałych instytucjach finansowych, IRGiT oraz środki pieniężne w drodze.

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 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.

Zarządzanie środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej ENEA dokonywane jest z poziomu ENEA S.A., co umożliwia efektywne zarządzanie nadwyżkami środków pieniężnych jak również pozwala na ograniczenie kosztów finansowania zewnętrznego. Systemem zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków (Usługa Cash Poolingu) objęte są wybrane spółki z Grupy Kapitałowej ENEA.

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 uczestników.

Na 31 grudnia 2023 r. saldo należności w ramach cash poolingu wynosiło 0 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. 142 774 tys. zł) i prezentowane jest w pozycji: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Na 31 grudnia 2023 r. saldo zobowiązań w ramach cash poolingu wynosiło 324 968 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. 0 tys. zł) i prezentowane jest w pozycji: Inne zobowiązania finansowe.

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.

Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi

Na poziomie ENEA S.A. ocenę znaczących należności długoterminowych i dłużnych papierów wartościowych (w tym obligacji i pożyczek wewnątrzgrupowych) oraz gwarancji finansowych i zobowiązań do udzielenia pożyczki, a także monitoring ryzyka kredytowego i ustalanie odpisów aktualizujących na oczekiwane straty kredytowe przeprowadza Departament Zarządzania Ryzykiem Grupy Kapitałowej, działający w tym zakresie w na podstawie obowiązującej w Grupie ENEA *Metodyki ustalania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla długoterminowych aktywów dłużnych i zbliżonych pozycji*. W ramach realizacji tego celu przeprowadzana jest indywidualna ocena poszczególnych kontrahentów lub poszczególnych instrumentów z wykorzystaniem zewnętrznych ratingów kredytowych, a w przypadku ich braku, z wykorzystaniem systemu wewnętrznych ratingów kredytowych wykorzystującego m.in. model Altmana dla rynków rozwijających się oraz elementy oceny jakościowo-prognostycznej.

ENEA S.A. stosuje trzystopniowy model oceny utraty wartości, w ramach którego identyfikuje pozycje, dla których:

- nie nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego,
- uznano znaczący wzrost ryzyka kredytowego,
- uznano utratę wartości.

Odzwierciedleniem znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego jest obniżenie oceny ratingowej danego kontrahenta – zgodnie z poniższymi zasadami:

- obniżenie oceny ratingowej w ramach poziomu inwestycyjnego, niezależnie od stopnia przesunięcia (gdy nowy rating pozostaje w ramach poziomu inwestycyjnego) nie jest traktowane jako znaczący wzrost ryzyka kredytowego;
- obniżenie oceny ratingowej uznawane jest za znaczące, gdy ulega obniżeniu o co najmniej dwie pozycje w dół w ramach poziomu nieinwestycyjnego; także spadek z oceny BBB- do poziomu BB o dwie pozycje uznawany

jest jako istotny wzrost ryzyka kredytowego;

- obniżenie oceny ratingowej uznawane jest za znaczące, gdy przesunięcie dokonuje się o co najmniej jedną pozycję w ramach poziomu spekulacyjnego; także spadek z oceny B do poziomu C o jedną pozycję uznawany jest jako istotny wzrost ryzyka kredytowego.

Dokonując oceny, czy w odniesieniu do poszczególnych pozycji nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego Spółka uwzględnia także następujące przesłanki:

- pozycje przeterminowane o więcej niż 30 dni na dzień analizy/wyceny uznawane są za obciążone znaczącym wzrostem ryzyka kredytowego;
- fakt posiadania zabezpieczenia dla instrumentu finansowego nie powoduje automatycznie, że instrument charakteryzuje się niskim ryzykiem kredytowym; również brak zabezpieczenia dla instrumentu finansowego nie oznacza automatycznie wysokiego przymiotu ryzyka kredytowego.

Składnik aktywów finansowych uznaje się za dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, jeżeli wystąpiło zdarzenie – jedno lub więcej – mające ujemny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne w ramach tego składnika aktywów finansowych. Do dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe zalicza się dające się zaobserwować dane na temat następujących zdarzeń – w szczególności:

- znaczne trudności finansowe kontrahenta;
- naruszenia umowy przez kontrahenta, takie jak zdarzenie niewykonania zobowiązania lub niedokonanie płatności w wymaganym terminie;
- przyznania kontrahentowi – ze względów ekonomicznych lub umownych wynikających z jego trudności finansowych – udogodnień, których w innym przypadku kontrahent by nie uzyskał;
- staje się prawdopodobne, że nastąpi upadłość lub inna reorganizacja finansowa kontrahenta.

Wskazanie jednego wyraźnego zdarzenia może być niemożliwe, natomiast połączony skutek kilku zdarzeń może powodować utratę wartości składników aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe.

Pozycje przypisane do ratingu inwestycyjnego, dla których nie wystąpiło zaleganie ze znaczącymi płatnościami przez okres dłuższy niż 30 dni traktowane są jako pozycje cechujące się niskim poziomem ryzyka kredytowego (kontrahent ma wysoką krótkoterminową zdolność spełniania swych obowiązków w zakresie wynikających z umowy, a niekorzystne zmiany warunków gospodarczych i biznesowych w dłuższej perspektywie mogą – lecz niekoniecznie muszą – ograniczyć jego zdolność do wypełniania tych obowiązków).

W tabelach poniżej przedstawiono podział kategorii aktywów, dla których liczone są oczekiwane straty kredytowe, według poziomów ratingowych:

Stan na 31 grudnia 2023		
	12 miesięczne ECL	ECL w całym okresie życia instrumentów, dla których uznano znaczący wzrost ryzyka kredytowego
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	213 355	-
od AAA do BBB- (poziom inwestycyjny)	213 355	-
Obligacje nienotowane	1 291 602	-
od AAA do BBB- (poziom inwestycyjny)	1 291 602	-
Udzielone pożyczki	4 598 656	2 288 616
od AAA do BBB- (poziom inwestycyjny)	4 529 637	-
od BB+ do B- (poziom nieinwestycyjny)	69 019	501 356
od CCC do D (poziom spekulacyjny)	-	1 787 260
Razem wartość brutto	6 103 613	2 288 616
Pożyczki udzielone	(82)	-
Razem odpis aktualizujący na oczekiwane straty kredytowe	(82)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	213 355	-
Obligacje nienotowane	1 291 602	-
Udzielone pożyczki	4 598 574	2 288 616
Razem wartość bilansowa	6 103 531	2 288 616

Stan na 31 grudnia 2022			
	12 miesięczne ECL	ECL w całym okresie życia instrumentów, dla których uznano znaczący wzrost ryzyka kredytowego	ECL w całym okresie życia instrumentów, dla których uznano utratę wartości
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	388 730	-	-
od AAA do BBB- (poziom inwestycyjny)	388 730	-	-
Obligacje nienotowane	1 511 170	-	-
od AAA do BBB- (poziom inwestycyjny)	1 511 170	-	-
Udzielone pożyczki	2 720 032	2 288 264	240 341
od AAA do BBB- (poziom inwestycyjny)	2 720 032	-	-
od BB+ do B- (poziom nieinwestycyjny)	-	501 324	-
od CCC do D (poziom spekulacyjny)	-	1 786 940	240 341
Razem wartość brutto	4 619 932	2 288 264	240 341
Pożyczki udzielone	-	-	(198 336)
Razem odpis aktualizujący na oczekiwane straty kredytowe	-	-	(198 336)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	388 730	-	-
Obligacje nienotowane	1 511 170	-	-
Udzielone pożyczki	2 720 032	2 288 264	42 005
Razem wartość bilansowa	4 619 932	2 288 264	42 005

Poniższa tabela prezentuje zmianę odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do udzielonych pożyczek:

	12 miesięczne ECL	ECL w całym okresie życia instrumentów, dla których uznano znaczący wzrost ryzyka kredytowego	ECL w całym okresie życia instrumentów, dla których uznano utratę wartości
Stan na 1 stycznia 2022 r.	-	-	225 610
Rozwiązany	-	-	(27 274)
Stan na 31 grudnia 2022 r.	-	-	198 336
Utworzony	82	-	-
Rozwiązany	-	-	(198 336)
Stan na 31 grudnia 2023 r.	82	-	-

Poniższa tabela prezentuje zmianę wartości brutto udzielonych pożyczek:

	12 miesięczne ECL	ECL w całym okresie życia instrumentów, dla których uznano znaczący wzrost ryzyka kredytowego	ECL w całym okresie życia instrumentów, dla których uznano utratę wartości
Stan na 1 stycznia 2022 r.	1 617 014	2 284 910	225 610
Powstałe	1 078 327	-	-
Splacone	(100 014)	(144 278)	-
Inne	124 705	147 632	14 731
Stan na 31 grudnia 2022 r.	2 720 032	2 288 264	240 341
Nabycie spółek zależnych	28 069*	-	-
Powstałe	2 306 450	-	-
Splacone	(727 275)	(194 676)	(244 662)
Inne	271 380	195 028	4 321
Stan na 31 grudnia 2023 r.	4 598 656	2 288 616	-

*wg wartości nominalnej, dotyczy pożyczek przejętych w ramach umów subrogacji, szczegóły opisano w nocie 32.

34.2. 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	W toku prowadzonej działalności ENEA S.A. dąży do zapewnienia dostępności środków pieniężnych na stabilnym poziomie, pozwalającym na terminowe regulowanie zobowiązań płatniczych.

ENEA S.A. 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.

Realizacja działań z zakresu przyjętej *Polityki zarządzania płynnością oraz ryzykiem płynności w Grupie ENEA* zakłada także zabezpieczenie zdolności do skutecznego reagowania na tzw. kryzysy płynności, tj. okresy zwiększonego zapotrzebowania na środki pieniężne.

Zgodnie z założeniem 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. W celu zapewnienia odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa w sytuacjach nieprzewidywalnych, Spółka przeprowadza cyklicznie analizy scenariuszowe oraz opracowuje awaryjne plany finansowania, których celem jest zapewnienie zdolności do uzupełniania powstałych niedoborów gotówkowych. Spółka zarządza nadwyżkami finansowymi z poziomu centralnego. Alokacja nadwyżek odbywa się w zdecydowanej mierze z wykorzystaniem lokat terminowych. W celu ograniczenia ryzyka koncentracji, inwestycje nadwyżek środków pieniężnych podlegają dywersyfikacji pomiędzy instytucjami finansowymi. ENEA S.A. współpracuje wyłącznie z instytucjami o ugruntowanej oraz stabilnej pozycji, którą potwierdzają nadane oceny ratingowe na poziomach nie niższych niż tzw. poziom inwestycyjny. Efektywność inwestycji podlega stałemu monitorowaniu.

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 spółki z Grupy Kapitałowej 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 systemów Cash Pooling-u są kredyty w rachunkach bieżących, do których dostęp posiada na podstawie zawartych umów ENEA S.A.

Instrumenty finansowania działalności bieżącej uzupełnia wykorzystywany przez GK ENEA centralny mechanizm pozyskiwania finansowania zewnętrznego przez ENEA S.A. Co do zasady, dystrybucja finansowania w ramach GK ENEA 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 roku 2023, było monitorowane i kontrolowane.

Spółka zarządza ryzykiem płynności również poprzez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych, których wysokość na 31 grudnia 2023 r. kształtuje się na poziomie 2 754 915 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia zapadalność zobowiązań finansowych Spółki:

Stan na 31 grudnia 2023

	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Zobowiązania z tytułu leasingu	Kredyty bankowe i obligacje	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Wartość księgowa	1 148 194	102 864	40 431	7 264 617	324 968	8 881 074
Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne	(1 148 194)	(102 864)	(82 321)	(8 580 207)	(324 968)	(10 238 554)
do 6 m-cy	(1 148 194)	(102 864)	(3 437)	(3 127 972)	(324 968)	(4 707 435)
6-12 m-cy	-	-	(2 327)	(354 649)	-	(356 976)
1-2 lat	-	-	(5 760)	(981 512)	-	(987 272)
2-5 lat	-	-	(8 379)	(3 777 992)	-	(3 786 371)
powyżej 5 lat	-	-	(62 418)	(338 082)	-	(400 500)

Stan na 31 grudnia 2022

	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Zobowiązania z tytułu leasingu	Kredyty bankowe i obligacje	Razem
Wartość księgowa	932 157	46 330	35 570	4 799 675	5 813 732
Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne	(932 157)	(46 330)	(65 821)	(5 658 921)	(6 703 229)
do 6 m-cy	(932 157)	(46 330)	(2 020)	(687 844)	(1 668 351)
6-12 m-cy	-	-	(1 496)	(346 171)	(347 667)
1-2 lat	-	-	(7 701)	(2 588 249)	(2 595 950)
2-5 lat	-	-	(5 774)	(1 498 376)	(1 504 150)
powyżej 5 lat	-	-	(48 830)	(538 281)	(587 111)

34.3. Ryzyko towarowe

Ekspozycja na ryzyko towarowe

Ryzyko towarowe związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Spółkę przychodach/przepływach pieniężnych, w szczególności wskutek istniejącej zmienności cen towarów. Celem zarządzania ryzykiem towarowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, określonych wyznaczonymi limitami, przy jednoczesnej maksymalizacji wyniku realizowanego na prowadzonej działalności handlowej.

Specyficznym aspektem ryzyka towarowego Spółki jest fakt, iż działając jako przedsiębiorstwo energetyczne pełniące rolę sprzedawcy z urzędu, ENEA S.A. ma obowiązek przedkładania do zatwierdzania taryf dla energii elektrycznej dla grup taryfowych G. Spółka kupuje energię po cenach rynkowych, natomiast swoją taryfę kalkuluje na podstawie kosztów uznanych przez Prezesa URE za uzasadnione oraz z uwzględnieniem marży (w obrocie) planowanej na kolejny okres taryfowy. W związku z powyższym Spółka w okresie obowiązywania taryfy ma ograniczone możliwości przenoszenia niekorzystnych dla Spółki zmian kosztów swojej działalności na końcowych odbiorców energii elektrycznej. Wniosek o korektę taryfy ENEA S.A. może złożyć do Prezesa URE tylko w przypadku drastycznego wzrostu kosztów z przyczyn od niej niezależnych.

Zarządzanie ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem 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 zarządczy opiera się w tym przypadku na systemie limitów wartościowych (limitów VaR) określających maksymalną dopuszczalną wartość otwartej pozycji, będącej nośnikiem tak rozumianego ryzyka towarowego (cenowego).

Zarządzanie ryzykiem towarowym w zakresie wolumetrycznym polega na wykorzystaniu metod scenariuszowych oraz optymalizowaniu procesów planowania i kontroli działalności handlowej pozwalających w możliwie najtrafniejszy sposób oszacować przewidywane wolumeny towarów będących przedmiotem obrotu.

Ponadto, niezależnie od powyższego, w ENEA S.A. zastosowanie znajdują zasady zarządcze określone obowiązującą w Spółce regulacją o wymiarze strategicznym (tzw. tryb handlu hurtowego), wyznaczającą metody działania w zakresie optymalizacji pozycji handlowej ENEA S.A., 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).

34.4. Ryzyko walutowe

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Zarządzanie ryzykiem
<p>Ryzyko walutowe związane jest z możliwością występowania wahań kursów walutowych, które prowadzić mogą w konsekwencji do zmian w generowanych przez Spółkę przepływach pieniężnych.</p>	<p>Działania zabezpieczające są podejmowane na podstawie obowiązującej w Spółce <i>Polityki zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej w Grupie ENEA</i>.</p> <p>W okresie sprawozdawczym zdecydowana większość przepływów związanych z działalnością operacyjną i inwestycyjną ENEA S.A. była realizowana w walucie krajowej.</p> <p>W ramach procesu monitorowania ekspozycji na ryzyko walutowe poza obszarami podstawowej działalności spółek Grupy Kapitałowej ENEA, Spółka nie zidentyfikowała ryzyka związanego z pozycjami indeksowanymi do kursów walut obcych i w latach 2022-2023 nie zawierała transakcji zabezpieczających takie ryzyko.</p> <p>Zgodnie z <i>Polityką zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej w Grupie ENEA</i> działania zabezpieczające realizowane są w ramach strategii zabezpieczających ryzyko 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. ENEA S.A. stosuje w tym zakresie rachunkowość zabezpieczeń.</p>

Transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 r. oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 r. Spółka nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe (FX Forward). Na 31 grudnia 2023 r. oraz na 31 grudnia 2022 r. w Spółce nie identyfikowano i nie wyceniano transakcji FX Forward.

34.5. Ryzyko stóp procentowych

Ekspozycja na ryzyko stóp procentowych	Zarządzanie ryzykiem
<p>Ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z negatywnym wpływem zmian rynkowej stopy procentowej na sytuację finansową Spółki. Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej wynika z zawartych umów kredytowych oraz umów programów emisji obligacji.</p> <p>Z uwagi na obowiązujący w Spółce model aranżowania finansowania, ryzyko stopy procentowej jest identyfikowane oraz podlega zarządzaniu (kwantyfikowanie, mitygowanie) przez ENEA S.A. Aranżowanie finansowania odbywa się w oparciu o oprocentowanie zmienne, które kalkulowane jest w korelacji ze stawkami rynkowymi (międzybankowymi). Działania zabezpieczające w obszarze stopy procentowej realizowane są w ramach <i>Polityki zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej w Grupie ENEA</i>.</p> <p>Zgodnie z ww. <i>Polityką</i> – ekspozycja na ryzyko stóp procentowych identyfikowana jest wyłącznie w oparciu o stronę zobowiązaniową planowanych przepływów pieniężnych, bez uwzględniania wartości inwestycji</p>	<p>Zgodnie z <i>Polityką zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej w Grupie ENEA</i> działania zabezpieczające realizowane są w ramach strategii zabezpieczających ryzyko stopy procentowej, które zatwierdzone są każdorazowo przez Komitet Ryzyka Grupy ENEA. Spółka ogranicza ryzyko stopy procentowej poprzez zawieranie kontraktów wymiany płatności odsetkowych (ang. IRS - Interest Rate Swap). Wykorzystanie instrumentów zabezpieczających umożliwi wymianę serii płatności odsetkowych w tej samej walucie, naliczanych od uzgodnionej kwoty nominalnej i dla ustalonego okresu, przy czym ENEA S.A. płaci odsetki oparte na stałym oprocentowaniu, natomiast druga strona transakcji (bank) na oprocentowaniu zmiennym. W celu uzyskania jak największej efektywności zabezpieczenia parametry instrumentu zabezpieczającego są tożsame z warunkami transakcji zabezpieczanej (tzw. pozycji bazowej). W konsekwencji, prowadzi to do powstania powiązania ekonomicznego między poszczególnymi płatnościami wynikającymi</p>

finansowych (które cechują się niższym tenorem, niż zobowiązania finansowe) – przy czym dotyczy to wyłącznie zobowiązań finansowych o charakterze długoterminowym.

z obsługi finansowania zewnętrznego oraz zabezpieczającymi je instrumentami pochodnymi. Przy ścisłym powiązaniu pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego za podstawowe źródło nieefektywności powiązań uznaje się ryzyko nienależytego wywiązania się przez kontrahentów z zawartych umów (na podstawie których zawierane są transakcje zabezpieczające) lub wcześniejsze rozliczenie pozycji zabezpieczanej.

25 października 2023 r. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej (NGR) wydał komunikat w sprawie zmian w oczekiwanej Mapie Drogowej reformy wskaźników referencyjnych, w którym potwierdził, iż podjął decyzję o zmianie maksymalnych terminów realizacji Mapy Drogowej, w ramach której zakłada się oddolne odchodzenie sektora finansowego od stosowania WIBOR na rzecz nowo zawieranych umów i instrumentów finansowych stosujących stałą stopę procentową lub nowe wskaźniki referencyjne typu RFR (risk-free-rate). Komitet Sterujący NGR wskazał, iż finalny moment konwersji na wskaźniki referencyjne typu RFR, nastąpi na koniec 2027 r., co oznacza, iż do końca 2027 r. Spółka znajduje się w okresie przejściowym, w którym nie będzie wymagane dostosowanie stawki referencyjnej.

Niezależnie od powyższego ENEA S.A. dokonała przeglądu bilansu i w tabelach poniżej zidentyfikowała następujące instrumenty finansowe oparte na stawce bazowej WIBOR:

1. Wg stanu na 31 grudnia 2023 r. Spółka posiadała następujące istotne zobowiązania finansowe:

Rodzaj	Stopa referencyjna	Wartość nominalna na 31 grudnia 2023
Obligacje*	WIBOR 6M	2 784 448
Kredyty bankowe**	WIBOR 6M	2 414 490
Kredyty bankowe***	WIBOR 1M/6M	1 645 085
Razem		6 844 023

* rozliczenie obligacji nastąpi do końca 2027 r., przy czym największy jednorazowy wykup przypada w czerwcu 2024 r. w kwocie 2 000 000 tys. zł; obligacje ENEA S.A. są rozliczane w oparciu o zmienną stopę procentową, brak instrumentów rozliczanych w oparciu o stałą stopę procentową;

** ENEA S.A. posiada także długoterminowe kredyty na stałej stopie procentowej, których wartość nominalna na 31 grudnia 2023 r. wynosiła 367 314 tys. zł;

*** kredyty obrotowe

2. Wg stanu na 31 grudnia 2023 r. Spółka posiadała następujące instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko zmiennej stopy procentowej:

Rodzaj	Stopa referencyjna	Wartość instrumentu na 31 grudnia 2023
Pochodne instrumenty finansowe IRS 2024-2026 w kwocie 3 366 890*	WIBOR 6M	76 837

* rozliczenie wszystkich instrumentów nastąpi do 2026 r., przy czym 74% zapada w 2024 r.

3. Wg stanu na 31 grudnia 2023 r. Spółka posiadała następujące istotne aktywa finansowe oparte na zmiennej stopie procentowej:

Rodzaj	Stopa referencyjna	Wartość nominalna na 31 grudnia 2023
Obligacje wewnątrzgrupowe*	WIBOR 6M	914 490
Pożyczki wewnątrzgrupowe**	WIBOR 3M/6M	6 785 128
Razem		7 699 618

* Spółka posiada także obligacje wewnątrzgrupowe oprocentowane wg stałej procentowej, których wartość na 31 grudnia 2023 r. wynosiła 367 314 tys., co łącznie z wymienionymi wartościami w tabeli daje wartość nominalną w kwocie 1 281 804 tys. zł.

** W związku z dokonanymi akwizycjami spółek PRO-WIND Sp. z o.o. i PV GENOWEFA Sp. z o.o. (dawniej PAD RES GENOWEFA Sp. z o.o.) zawarte zostały umowy subrogacji na podstawie których ENEA S.A. weszła w prawa wierzyciela umów pożyczek opartych na stałym oprocentowaniu których łączna wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiła 28 069 tys. zł, co łącznie z wymienionymi wartościami w tabeli daje wartość nominalną w kwocie 6 813 197 tys. zł.

Do końca 2027 r. ENEA S.A. rozliczy wszystkie instrumenty pochodne (IRS) oraz wykupi obligacje, zatem dla obu tych grup instrumentów finansowych Spółka nie zidentyfikowała wpływu reformy wskaźników referencyjnych. Reforma może mieć wpływ na zadłużenie oprocentowane wg stawek WIBOR, które będzie istniało po 1 stycznia 2028 r., lecz jego kwota jest pomijalna. Zadłużenie ENEA S.A. z tytułu kredytów oprocentowanych wg stawek WIBOR od 1 stycznia 2028 r. będzie wynosiło 1 236 tys. zł., przy czym 900 tys. zł zostanie spłacone w styczniu 2028 r. Realny wpływ reformy na zaciągnięte kredyty odnosi się do wartości 336 tys. zł.

ENEA S.A. przewiduje także, iż reforma wskaźników referencyjnych może mieć wpływ na aktywa, tj. obligacje wewnątrzgrupowe w odniesieniu do kwoty 336 tys. zł, gdyż tyle będzie wynosiła ich wartość od 1 stycznia 2028 r. oraz na pożyczki wewnątrzgrupowe, w odniesieniu do kwoty pozostającej do uregulowania po 1 stycznia 2028 r. w wysokości 2 294 tys. zł.

Ponadto ENEA S.A. zawarła klauzule typu *fallback* z niektórymi instytucjami finansującymi, które pozwalają na zmianę wskaźnika referencyjnego, o ile taki zostanie ogłoszony, co wpływa na zmniejszenie ryzyka dla Spółki w tym zakresie.

W związku z powyższym, Spółka na dzień 31 grudnia 2023 r. nie identyfikuje ryzyka związanego z reformą wskaźników referencyjnych w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych opartych na zmiennych stopach procentowych.

Na 31 grudnia 2023 r. Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i dłużnych papierów wartościowych w wysokości 7 264 617 tys. zł. Zgodnie z zapisami *Polityki zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej w Grupie ENEA* zabezpieczeniu podlegają wyłącznie zobowiązania o charakterze długoterminowym, które zostały zabezpieczone w 60% (na 31 grudnia 2022 r. w 65%) transakcjami zabezpieczającymi ryzyko stopy procentowej (instrumenty IRS).

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	4 050 342	3 197 691
Zobowiązania finansowe	(1 659 180)	(1 440 559)
Wpływ zabezpieczenia IRS	(2 971 647)	(3 133 291)
Razem	(580 485)	(1 376 159)

	Stan na	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	7 782 907	6 235 521
Zobowiązania finansowe	(7 221 894)	(4 373 173)
Wpływ zabezpieczenia IRS	2 971 647	3 133 291
Razem	3 532 660	4 995 639

W ramach aktywów finansowych o stałej stopie procentowej Spółka prezentuje środki pieniężne deponowane na lokatach, aktywa z tytułu umów z klientami, część obligacji wewnątrzgrupowych, a także należności handlowe, które są oprocentowane stałą stopą procentową odsetek karnych tylko w przypadku przekroczenia terminu płatności.

W ramach aktywów finansowych o zmiennej stopie procentowej Spółka prezentuje należności z tytułu cash pooling, natomiast zobowiązania z tytułu cash pooling prezentowane są w zobowiązaniach finansowych o zmiennej stopie procentowej.

Transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 r. ENEA S.A. nie zawierała nowych transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej (IRS). Łączna wartość ekspozycji dotycząca obligacji i kredytów zabezpieczona transakcjami IRS na 31 grudnia 2023 r. wyniosła 2 971 647 tys. zł. Ponadto ENEA S.A. posiada kredyty zaciągnięte na stałej stopie procentowej o łącznej wartości 367 314 tys. zł. Zawarte transakcje wpływają w istotny sposób na przewidywalność strumieni wydatków i kosztów finansowych. Spółka prezentuje wycenę tych instrumentów w pozycji: Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Instrumenty pochodne są traktowane, jako zabezpieczenie przepływów, w związku z czym są ujmowane i rozliczane w księgach z zastosowaniem zasad dotyczących rachunkowości zabezpieczeń.

Na 31 grudnia 2023 r. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, dotyczące wyceny IRS, wyniosły 76 837 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, dotyczące wyceny IRS, wyniosły 252 902 tys. zł).

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

	Stan na 31 grudnia 2023			Stan na 31 grudnia 2022		
	Wartość księgowa	Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik finansowy (okres 12 miesięcy)		Wartość księgowa	Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik finansowy (okres 12 miesięcy)	
		+ 1 p.p.	- 1 p.p.		+ 1 p.p.	- 1 p.p.
Aktywa finansowe						
Dłużne aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie	7 782 907	77 829	(77 829)	6 092 747	60 928	(60 928)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	142 774	1 428	(1 428)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	76 837	-	-	252 902	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		77 829	(77 829)		62 356	(62 356)
Podatek 19%		(14 788)	14 788		(11 848)	11 848
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		63 041	(63 041)		50 508	(50 508)
Zobowiązania finansowe						
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	(6 896 926)	(68 969)	68 969	(4 373 173)	(43 732)	43 732
Inne zobowiązania finansowe	(324 968)	(3 250)	3 250	-	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		(72 219)	72 219		(43 732)	43 732
Podatek 19%		13 722	(13 722)		8 309	(8 309)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		(58 497)	58 497		(35 423)	35 423
Razem		4 544	(4 544)		15 085	(15 085)

Sprawozdanie regulacyjne

35. 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.

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;
2. **Pozostała działalność** - pozostała działalność, finansowanie wewnątrzgrupowe oraz działalność związana z zarządzaniem Grupą Kapitałową. Do pozostałej działalności Spółka zakwalifikowała również obrót energią elektryczną oraz obrót prawami majątkowymi.

Zasady alokacji

Alokacja pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów

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

Koszty działalności podstawowej dotyczące obrotu: energią elektryczną i paliwami gazowymi obejmują MPK przypisane bezpośrednio do tych działalności oraz część kosztów ogólnego zarządu rozliczanych kluczem alokacji odpowiednim dla danego MPK. Koszty te następnie dzielone są kluczem wolumenu energii elektrycznej i gazu na działalność dotyczącą obrotu energią elektryczną (działalność pozostała) i obrotu paliwami gazowymi. Pozostała część kosztów działalności operacyjnej została zakwalifikowana do pozostałej działalności.

Poniższa tabela przedstawia alokację pozostałych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów:

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	Klucz alokacji
Przychody ze sprzedaży	metoda szczegółowej identyfikacji
Rekompensaty	metoda szczegółowej identyfikacji
Przychody z tytułu leasingu	bezpośrednio do działalności pozostałej
Pozostałe przychody operacyjne	metoda szczegółowej identyfikacji lub struktura przychodów ze sprzedaży w danym roku obrotowym w ramach poszczególnych działalności
Zmiana rezerwy dotyczącej umów rodzących obciążenia	bezpośrednio do działalności pozostałej
Pozostałe koszty operacyjne	metoda szczegółowej identyfikacji lub struktura przychodów ze sprzedaży w danym roku obrotowym w ramach poszczególnych działalności
Przychody finansowe, w tym:	
- odsetki od nieterminowo regulowanych należności za energię elektryczną	struktura przychodów ze sprzedaży w danym roku obrotowym w ramach poszczególnych działalności lub bezpośrednio do działalności pozostałej
- odsetki od instrumentów finansowych	bezpośrednio do działalności pozostałej
- pozostałe	struktura przychodów ze sprzedaży w danym roku obrotowym w ramach poszczególnych działalności
Koszty finansowe, w tym:	
- odsetki od długoterminowych zobowiązań finansowych	wyłączone z podziału – dotyczy kapitału zaangażowanego
- pozostałe	metoda szczegółowej identyfikacji lub struktura przychodów ze sprzedaży w danym roku obrotowym w ramach poszczególnych działalności
Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	bezpośrednio do działalności pozostałej
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie	bezpośrednio do działalności pozostałej
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
Użytkowanie wieczyste gruntów	struktura kosztów amortyzacji
Prawo do korzystania ze składnika aktywów	struktura kosztów amortyzacji
Wartości niematerialne	struktura kosztów amortyzacji
Nieruchomości inwestycyjne	bezpośrednio do działalności pozostałej
Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane	bezpośrednio do działalności pozostałej
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	wyłączone z podziału
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	bezpośrednio do działalności pozostałej
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	bezpośrednio do działalności pozostałej
Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy	bezpośrednio do działalności pozostałej

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	bezpośrednio do działalności pozostałej
Obligacje wewnątrzgrupowe	bezpośrednio do działalności pozostałej
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	bezpośrednio do działalności pozostałej
- Instrumenty pochodne	wyłączone z podziału
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym,	metoda szczegółowej identyfikacji
- rozliczenia międzyokresowe, rozrachunki dot. ubezpieczeń majątkowych i pozostałe należności	bezpośrednio do działalności pozostałej
- rozrachunki z tytułu rozliczeń podatku dochodowego z innymi jednostkami wchodzącymi w skład podatkowej grupy kapitałowej	wyłączone z podziału
- należności z tytułu VAT	struktura należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług w ramach poszczególnych działalności
Zapasy (w tym 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	przypisane bezpośrednio do działalności pozostałej
Kapitał własny	wyłączone z podziału - element kapitału zaangażowanego
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe (instrumenty długoterminowe)	wyłączone z podziału - element kapitału zaangażowanego
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (umowy długoterminowe)	wyłączone z podziału - element kapitału zaangażowanego
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	struktura kosztów wynagrodzeń
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	wyłączone z podziału
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	metoda szczegółowej identyfikacji
- pozostałe zobowiązania	struktura kosztów wynagrodzeń
- zobowiązania z tytułu akcyzy	struktura kosztów akcyzy
- zobowiązania z tytułu VAT	struktura należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług w ramach poszczególnych działalności
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	wyłączone z podziału
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	bezpośrednio do działalności pozostałej
Inne zobowiązania finansowe	bezpośrednio do działalności pozostałej
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	metoda szczegółowej identyfikacji

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	173 995	15 701 686	-	15 875 681
Podatek akcyzowy	(1 090)	(80 908)	-	(81 998)
Przychody ze sprzedaży netto	172 905	15 620 778	-	15 793 683
Rekompensaty	(18)	3 705 920	-	3 705 902
Przychody z tytułu leasingu	-	2 058	-	2 058
Przychody ze sprzedaży oraz inne dochody	172 887	19 328 756	-	19 501 643
Pozostałe przychody operacyjne	-	34 297	-	34 297
Zmiana rezerwy dotyczącej umów rodzących obciążenia	-	(255 377)	-	(255 377)
Amortyzacja	(42)	(5 775)	-	(5 817)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 486)	(114 406)	-	(115 892)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(62)	(5 190)	-	(5 252)
Zakup energii i gazu na potrzeby sprzedaży	(161 823)	(19 212 577)	-	(19 374 400)
Usługi przesyłowe	-	(146 799)	-	(146 799)
Inne usługi obce	(3 058)	(317 288)	-	(320 346)
Podatki i opłaty	(174)	(4 637)	-	(4 811)
Pozostałe koszty operacyjne	(41)	(69 354)	-	(69 395)
Zysk/(strata) operacyjny	6 201	(768 350)	-	(762 149)
Koszty finansowe	(802)	(100 016)	(330 077)	(430 895)
Przychody finansowe	549	720 039	-	720 588
Przychody z tytułu dywidend	-	490 262	-	490 262
Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	-	(1 654 666)	-	(1 654 666)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie	-	(82)	-	(82)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	5 948	(1 312 813)	(330 077)	(1 636 942)
Podatek dochodowy	-	-	34 002	34 002
Zysk/(strata) netto okresu sprawozdawczego	5 948	(1 312 813)	(296 075)	(1 602 940)
Inne całkowite dochody	-	-	(136 335)	(136 335)
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	-	-	(432 410)	(1 739 275)

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	313 662	12 133 849	-	12 447 511
Podatek akcyzowy	(2 178)	(49 627)	-	(51 805)
Przychody ze sprzedaży netto	311 484	12 084 222	-	12 395 706
Rekompensaty	595	27 993	-	28 588
Przychody z tytułu leasingu	-	236	-	236
Przychody ze sprzedaży oraz inne dochody	312 079	12 112 451	-	12 424 530
Pozostałe przychody operacyjne	31	18 977	-	19 008
Zmiana rezerwy dotyczącej umów rodzących obciążenia	-	(414 715)	-	(414 715)
Amortyzacja	(61)	(6 156)	-	(6 217)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 701)	(93 148)	-	(94 849)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(65)	(4 381)	-	(4 446)
Zakup energii i gazu na potrzeby sprzedaży	(326 435)	(11 211 363)	-	(11 537 798)
Usługi przesyłowe	-	(79 634)	-	(79 634)
Inne usługi obce	(3 699)	(262 097)	-	(265 796)
Podatki i opłaty	(111)	(4 277)	-	(4 388)
Pozostałe koszty operacyjne	(73)	(103 080)	-	(103 153)
Strata operacyjna	(20 035)	(47 423)	-	(67 458)
Koszty finansowe	(378)	(95 302)	(190 559)	(286 239)
Przychody finansowe	298	539 921	-	540 219
Przychody z tytułu dywidend	-	995 713	-	995 713
Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	-	1 066 793	-	1 066 793
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie	-	27 274	-	27 274
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(20 115)	2 486 976	(190 559)	2 276 302
Podatek dochodowy	-	-	171 722	171 722
Zysk/(strata) netto okresu sprawozdawczego	(20 115)	2 486 976	(18 837)	2 448 024
Inne całkowite dochody	-	-	74 816	74 816
Całkowity dochód za okres sprawozdawczy	-	-	55 979	2 522 840

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2023 r.

	Obrót paliwami gazowymi	Pozostała działalność	Wyłączone z podziału	Razem
Aktywa trwałe razem	645	16 593 376	104 410	16 698 431
Rzeczowe aktywa trwałe	236	32 515	-	32 751
Prawo do korzystania ze składników aktywów	397	54 757	-	55 154
Wartości niematerialne	12	1 639	-	1 651
Nieruchomości inwestycyjne	-	4 717	-	4 717
Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane	-	9 207 992	-	9 207 992
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	95 792	95 792
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	60 039	8 618	68 657
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	7 221 701	-	7 221 701
Należności z tytułu leasingu i subleasingu	-	1 025	-	1 025
Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy	-	8 991	-	8 991
Aktywa obrotowe razem	50 024	5 676 503	149 145	5 875 672
Zapasy	-	18 638	-	18 638
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	50 024	4 049 724	25 852	4 125 600
Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy	-	15 762	-	15 762
Aktywa z tytułu umów z klientami	-	420 605	-	420 605
Należności z tytułu leasingu i subleasingu	-	1 328	-	1 328
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	54 856	54 856
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	68 437	68 437
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	957 091	-	957 091
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	213 355	-	213 355
AKTYWA RAZEM				22 574 103
Zobowiązania długoterminowe razem	800	914 283	-	915 083
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	800	61 688	-	62 488
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	-	852 595	-	852 595
Zobowiązania krótkoterminowe razem	22 365	2 000 123	-	2 022 488
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 952	1 220 505	-	1 241 457
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	102 864	-	102 864
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	479	36 896	-	37 375
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	-	281	-	281
Inne zobowiązania finansowe	-	324 968	-	324 968
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	934	314 609	-	315 543
Kapitał zaangażowany	27 504	19 355 473	(19 382 977)	-
Kapitał własny			12 331 484	12 331 484
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe			7 264 617	7 264 617
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			40 431	40 431
PASYWA RAZEM				22 574 103

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2022 r.

	Obrót paliwami gazowymi	Pozostała działalność	Wyłączone z podziału	Razem
Aktywa trwałe razem	629	16 994 183	259 961	17 254 773
Rzeczowe aktywa trwałe	251	25 079	-	25 330
Prawo do korzystania ze składników aktywów	354	35 446	-	35 800
Wartości niematerialne	24	2 433	-	2 457
Nieruchomości inwestycyjne	-	12 106	-	12 106
Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane	-	10 603 939	-	10 603 939
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	161 272	161 272
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	57 793	98 689	156 482
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	6 247 346	-	6 247 346
Należności z tytułu leasingu i subleasingu	-	1 071	-	1 071
Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy	-	8 970	-	8 970
Aktywa obrotowe razem	69 475	3 818 977	405 726	4 294 178
Zapasy	-	67 428	-	67 428
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	69 475	2 589 040	-	2 658 515
Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy	-	11 006	-	11 006
Aktywa z tytułu umów z klientami	-	447 424	-	447 424
Należności z tytułu leasingu i subleasingu	-	1 225	-	1 225
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	251 412	251 412
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	154 314	154 314
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	314 124	-	314 124
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	388 730	-	388 730
AKTYWA RAZEM				21 548 951
Zobowiązania długoterminowe razem	986	350 633	-	351 619
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	986	54 110	-	55 096
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	-	296 523	-	296 523
Zobowiązania krótkoterminowe razem	39 924	2 251 404	-	2 291 328
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 549	1 529 482	-	1 567 031
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	46 330	-	46 330
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	579	31 785	-	32 364
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	-	281	-	281
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 796	643 526	-	645 322
Kapitał zaangażowany	29 194	18 211 123	(18 240 317)	-
Kapitał własny			14 070 759	14 070 759
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe			4 799 675	4 799 675
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			35 570	35 570
PASYWA RAZEM				21 548 951

Pozostałe noty objaśniające

36. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Spółka zawiera transakcje z następującymi podmiotami powiązаныmi:

- transakcje ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej ENEA,
- transakcje zawarte pomiędzy Spółką a Członkami Władz ENEA S.A., które podzielić należy na dwie kategorie:
 - wynikające z powołania na Członków Rad Nadzorczych,
 - wynikające z innych umów o charakterze cywilno-prawnym,
- transakcje z podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEA

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wartość zakupu, w tym:	21 864 462	13 234 568
zakupy materiałów	930	558
zakupy usług	2 876 274	2 315 248
zakupy energii	18 472 647	9 906 718
pozostałe (w tym gaz)	514 611	1 012 044
Wartość sprzedaży, w tym:	1 122 299	712 475
sprzedaż energii	983 636	584 835
sprzedaż usług	43 072	64 709
pozostała	95 591	62 931
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	615 371	413 551
od obligacji	89 185	103 433
od pożyczek	463 468	272 336
pozostałe	62 718	37 782
Przychody z tytułu dywidend	490 168	994 550

	Stan na	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Należności	1 661 688	1 211 614
Zobowiązania	2 480 519	1 531 640
Aktywa finansowe – obligacje	1 291 602	1 511 169
Udzielone pożyczki	6 887 190	5 008 297
Inne zobowiązania finansowe	324 968	-

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

Transakcje z członkami Władz Spółki

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	8 417*	6 428**	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących	-	-	714	726
Razem	8 417	6 428	714	726

* Wynagrodzenie obejmuje premie za 2022 r. dla obecnych i byłych Członków Zarządu w wysokości 4 034 tys. zł oraz odprawy i zakaz konkurencji dla byłych Członków Zarządu w wysokości 660 tys. zł.

** Wynagrodzenie obejmuje premie za 2021 r. dla obecnych i byłych Członków Zarządu w wysokości 2 136 tys. zł oraz odprawy i zakaz konkurencji dla byłego Członka Zarządu w wysokości 202 tys. zł.

Na 31 grudnia 2023 r. zobowiązania z tytułu kontraktów menadżerskich i umów konsultingowych wobec Członków Zarządu wynoszą 340 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. odpowiednio 208 tys. zł). Rezerwa na premię dla Zarządu na 31 grudnia 2023 r. wynosi 3 722 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. odpowiednio 4 080 tys. zł), kwoty rezerw nie są uwzględnione w powyższej tabeli.

Transakcje dotyczące pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych przedstawiono w tabeli poniżej:

Organ	Stan na	Udzielono od	Spląty do	Stan na
	1 stycznia 2023		31 grudnia 2023	
Rada Nadzorcza Spółki	17	-	(4)	13
Razem	17	-	(4)	13

Organ	Stan na	Udzielono od	Spląty do	Stan na
	1 stycznia 2022		31 grudnia 2022	
Rada Nadzorcza Spółki	21	-	(4)	17
Razem	21	-	(4)	17

Inne transakcje, wynikające z umów cywilno-prawnych zawartych pomiędzy ENEA S.A. a Członkami Władz Spółki dotyczą przede wszystkim wykorzystania przez Członków Zarządu ENEA S.A. samochodów służbowych dla celów prywatnych.

Członkowie Władz Spółki oraz bliscy członkowie ich rodzin nie dokonywali istotnych transakcji ze spółkami GK ENEA mających wpływ na wynik oraz sytuację finansową Spółki.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej

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

Przedmiotem tych transakcji są głównie:

- zakupy 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,
- sprzedaż energii elektrycznej, usługi dystrybucyjnej i pozostałych powiązanych z tym opłat, którą Spółka realizuje zarówno dla organów administracji państwowej, samorządowej (sprzedaż odbiorcom końcowym) jak i spółek zależnych od Skarbu Państwa (sprzedaż hurtowa oraz detaliczna – odbiorcom końcowym).

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.

Dodatkowo Spółka zidentyfikowała transakcje z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa o charakterze finansowym, tj. z bankami, które są gwarantami w programach emisji obligacji. Wśród tych podmiotów znajdują się: PKO BP S.A., Pekao S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego. Szczegółowe informacje dotyczące programów emisji obligacji zostały zaprezentowane w notcie 27.

Wśród podmiotów będących spółkami zależnymi od Skarbu Państwa zdecydowanie największym kontrahentem - odbiorcą ENEA S.A. jest Grupa Azoty, wartość sprzedaży netto w roku 2023 była na poziomie 904 327 tys. zł (w 2022 r. Grupa Azoty na poziomie 419 628 tys. zł), największym kontrahentem – dostawcą są Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., wartość zakupów netto w roku 2023 była na poziomie 217 305 tys. zł (w 2022 r. Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. wartość na poziomie 267 553 tys. zł).

Transakcje z podmiotami wspólnie kontrolowanymi i stowarzyszonymi

Poniższa tabela przedstawia najistotniejsze transakcje z podmiotami wspólnie kontrolowanymi i stowarzyszonymi:

	Rok zakończony		Stan na	
	31 grudnia 2023		31 grudnia 2023	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Podmioty będące spółkami stowarzyszonymi	10 894	-	2 201	-

	Rok zakończony		Stan na	
	31 grudnia 2022		31 grudnia 2022	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Podmioty będące spółkami wspólnie kontrolowanymi	150 456	-	-	-
Podmioty będące spółkami stowarzyszonymi	18	-	-	-

Główne transakcje w 2023 r. dotyczyły sprzedaży energii elektrycznej do spółki Polimex – Mostostal S.A., natomiast w 2022 r. sprzedaży energii elektrycznej do Polskiej Grupy Górniczej S.A. W 2023 r. oraz w okresie porównawczym Spółka nie otrzymała dywidend od spółek wspólnie kontrolowanych oraz stowarzyszonych.

37. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, aktywów z tytułu umów z klientami w bilansie	(1 445 043)	(793 424)
- PGK	231 514	-
- Inne	3 058	(1 785)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w cash flow	(1 210 471)	(795 209)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, zobowiązań z tytułu umów z klientami w bilansie	(269 040)	739 244
- Zobowiązania inwestycyjne	-	(105)
- PGK	32	(303 016)
- Inne	(220)	(4)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w cash flow	(269 228)	436 119
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w bilansie	12 403	5 067
- Zyski/straty aktuarialne odniesione w ICD	(6 802)	(2 447)
- Inne	-	(1)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w cash flow	5 601	2 619
Zmiana stanu pozostałych rezerw na zobowiązania i inne obciążenia w bilansie	226 293	56 536
- Odwrócenie/utworzenie rezerwy na rozliczenia z Elektrownia Ostrołęka	-	46 493
Zmiana stanu pozostałych rezerw na zobowiązania i inne obciążenia w cash flow	226 293	103 029

W pozycji: Nabycie aktywów finansowych w działalności inwestycyjnej Spółka wykazuje udzielone pożyczki spółkom zależnym.

W pozycji: Zbycie aktywów finansowych w działalności inwestycyjnej ENEA S.A. wykazuje spłacone pożyczki oraz wykupy obligacji wewnątrzgrupowych.

Poniższe tabele prezentują uzgodnienie zadłużenia w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych:

Uzgodnienie kredytów bankowych i pożyczek

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Stan na 1 stycznia	1 835 364	1 689 812
Otrzymane kredytów i pożyczek	5 637 546	336 845
Spłata kredytów i pożyczek	(3 032 717)	(203 413)
Wycena i koszty transakcyjne	23 798	12 120
Stan na 31 grudnia	4 463 991	1 835 364

Uzgodnienie obligacji

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Stan na 1 stycznia	2 964 311	4 895 654
Wykup obligacji	(156 110)	(1 955 111)
Wycena i koszty transakcyjne	(7 575)	23 768
Stan na 31 grudnia	2 800 626	2 964 311

38. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych

Przedmiotem prowadzonej przez ENEA S.A. działalności jest przede wszystkim sprzedaż energii elektrycznej.

Zgodnie z ustawą Prawo energetyczne, za koncesjonowanie, regulację działalności przedsiębiorstw energetycznych i zatwierdzanie taryf odpowiada Prezes URE, który w drodze decyzji administracyjnej udziela koncesji oraz zatwierdza

ceny energii i stawki opłat oraz zasady ich stosowania określone w taryfach. ENEA S.A. posiada koncesję na okres od 26 listopada 1998 r. do 31 grudnia 2025 r. w zakresie obrotu energią elektryczną. Z kolei 12 września 2013 r. ENEA S.A. uzyskała od Prezesa URE koncesję na obrót paliwami gazowymi ważną do 31 grudnia 2030 r.

Obowiązkowi przedkładania Prezesowi URE do zatwierdzenia podlegają taryfy dla energii elektrycznej obejmujące działalność nieuznaną przez Prezesa URE za prowadzoną w warunkach konkurencji (w odniesieniu, do której Prezes URE nie wydał decyzji zwalniającej z obowiązku przedkładania taryf do zatwierdzenia).

W roku 2023 ENEA S.A. stosowała zatwierdzoną przez Prezesa URE „Taryfę dla energii elektrycznej dla odbiorców z grup taryfowych G” obowiązującą od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz „Zmianę Taryfy dla energii elektrycznej dla odbiorców z grup taryfowych G” obowiązującą od 19 września 2023 r.

Obowiązkowi przedkładania Prezesowi URE do zatwierdzenia podlegają również taryfy dla gazu ziemnego dla gospodarstw domowych oraz odbiorców wrażliwych (takich jak: wspólnoty i spółdzielnie mieszkaniowe, podmioty prowadzące działalność pożytku publicznego: szkoły, przedszkola, szpitale). W 2023 r., z uwagi na niestabilną sytuację na międzynarodowym rynku gazu, ENEA S.A. czasowo zaprzestała świadczenia usługi kompleksowej odbiorcom końcowym zużywającym paliwo gazowe na potrzeby gospodarstw domowych oraz małego biznesu. W związku z powyższym ENEA S.A. w 2023 r. nie składała wniosku o zatwierdzenie taryfy dla gazu ziemnego wysokometanowego do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

15 grudnia 2023 r. Prezes URE podjął decyzję o zatwierdzeniu taryfy dla energii elektrycznej dla odbiorców z grup taryfowych G ENEA S.A. na okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Taryfa ta weszła w życie 1 stycznia 2024 r.

39. Zatrudnienie

	Stan na	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Stanowiska nierobotnicze	460	421
Razem	460	421

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

40. Zobowiązania warunkowe, postępowania sądowe oraz sprawy toczące się przed organem administracji publicznej

W tej części not objaśniających zaprezentowano zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

40.1. Poręczenia i gwarancje

W tabelach poniżej przedstawiono obowiązujące na 31 grudnia 2023 r. i na 31 grudnia 2022 r. poręczenia oraz istotne gwarancje bankowe w ramach umów zawartych przez ENEA S.A. z Bankiem PKO BP S.A. oraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) do wysokości limitu określonego w umowie.

Zestawienie udzielonych poręczeń wg stanu na 31 grudnia 2023 r.

Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia	Łączna kwota zobowiązań, która została poręczona	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem	Okres, na jaki udzielono poręczenia	Charakter powiązań między Spółką a podmiotem, który zaciągnął zobowiązanie
ENEA Trading Sp. z o.o.	3 400 000 tys. zł	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec PKO BP S.A.	31.12.2026	spółka zależna
ENEA Trading Sp. z o.o.	1 180 500 tys. zł (300 mln. USD)	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec J.P. Morgan SE	bezterminowe	spółka zależna
ENEA Trading Sp. z o.o.	1 087 000 tys. zł (250 000 mln. EUR)	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec Macquarie Bank Europe DAC	bezterminowe	spółka zależna
ENEA Trading Sp. z o.o.	983 750 tys. zł (250 mln. USD)	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec Citigroup Global Markets Europe AG	bezterminowe	spółka zależna
ENEA Trading Sp. z o.o.	869 600 tys. zł (200 mln. EUR)	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec Morgan Stanley Europe SE	bezterminowe	spółka zależna
ENEA Trading Sp. z o.o.	739 160 tys. zł (170 mln. EUR)	Zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec Goldman Sachs Paris	bezterminowe	spółka zależna
ENEA Power&Gas Trading Sp. z o.o.	200 000 tys. zł	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Power&Gas Trading wobec PKO BP S.A.	30.06.2027	spółka zależna
Farma Wiatrowa Bejsce Sp. z o.o.	185 470 tys. zł (43 mln. EUR)	zabezpieczenie zobowiązań Farma Wiatrowa Bejsce Sp. z o.o. wobec OX2 Construction AB	31.07.2026	spółka zależna
ENEA Trading Sp. z o.o.	73 916 tys. zł (17 mln. EUR)	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec Axpo Polska Sp. z o.o.	31.12.2023	spółka zależna

Zestawienie udzielonych poręczeń wg stanu na 31 grudnia 2022 r.

Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia	Łączna kwota zobowiązań, która została poręczona	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem	Okres, na jaki udzielono poręczenia	Charakter powiązań między Spółką a podmiotem, który zaciągnął zobowiązanie
ENEA Elektrownia Połaniec S.A.	10 800 000 tys. zł	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Elektrownia Połaniec S.A. wobec IRGIT	30.04.2023	spółka zależna
ENEA Trading Sp. z o.o.	3 400 000 tys. zł	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec PKO BP S.A.	31.12.2024	spółka zależna
ENEA Trading Sp. z o.o.	1 320 540 tys. zł (300 mln. USD)	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec J.P. Morgan SE	bezterminowe	spółka zależna
ENEA Trading Sp. z o.o.	1 100 450 tys. zł (250 mln. USD)	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec Citigroup Global Markets Europe AG	bezterminowe	spółka zależna
ENEA Trading Sp. z o.o.	937 980 tys. zł (200 mln. EUR)	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec Morgan Stanley Europe SE	bezterminowe	spółka zależna
ENEA Trading Sp. z o.o.	328 293 tys. zł (70 mln. EUR)	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec Macquarie Bank Europe DAC	bezterminowe	spółka zależna
ENEA Trading Sp. z o.o.	79 728 tys. zł (17 mln. EUR)	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec Axpo Polska Sp. z o.o.	31.12.2023	spółka zależna

Zestawienie udzielonych istotnych gwarancji wg stanu na 31 grudnia 2023 r.

Data udzielenia gwarancji	Data obowiązywania gwarancji	Podmiot zobowiązany	Podmiot na rzecz którego udzielono gwarancji	Bank - wystawca	Kwota udzielonej gwarancji w tys. zł
12.08.2018	31.12.2023	ENEA Elektrownia Połaniec S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne	PKO BP S.A.	60 000
11.07.2023	31.12.2024	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	Polskie Sieci Energetyczne	BGK	40 000
02.04.2023	02.04.2025	ENEA Operator Sp. z o.o.	ELTEL Networks Energetyka S.A.	BGK	25 929
15.12.2023	31.03.2025	ENEA ELKOGAZ Sp. z o.o.	Gaz-System	BGK	4 920
01.04.2023	30.04.2024	ENEA S.A.	Telewizja Polska S.A.	BGK	2 442
19.10.2023	29.02.2024	ENEA S.A.	Miasto Łódź	BGK	1 960
16.07.2023	16.07.2025	ENEA S.A.	Vastint Poland Sp. z o.o.	BGK	1 229
Suma udzielonych gwarancji bankowych					136 480

Zestawienie udzielonych istotnych gwarancji wg stanu na 31 grudnia 2022 r.

Data udzielenia gwarancji	Data obowiązywania gwarancji	Podmiot zobowiązany	Podmiot na rzecz którego udzielono gwarancji	Bank - wystawca	Kwota udzielonej gwarancji w tys. zł
01.07.2022	01.07.2024	ENEA Elektrownia Połaniec	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.	PKO BP S.A.	250 000
12.08.2018	31.12.2023	ENEA Elektrownia Połaniec	Polskie Sieci Elektroenergetyczne	PKO BP S.A.	60 000
04.08.2021	15.07.2023	ENEA S.A.	Vastint Poland Sp. z o.o.	PKO BP S.A.	1 045
Suma udzielonych gwarancji bankowych					311 045

Wartość pozostałych gwarancji udzielonych przez Spółkę na 31 grudnia 2023 r. wynosi 3 474 zł (na 31 grudnia 2022 r. 11 891 tys. zł).

40.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi
Postępowania z powództwa Spółki

Postępowania wszczynane przed sądami powszechnymi z powództwa ENEA S.A. dotyczą dochodzenia należności z tytułu dostarczania energii elektrycznej oraz dochodzenia należności z innych tytułów, w tym między innymi nielegalnego poboru energii elektrycznej, przyłączeń do sieci i innych usług specjalistycznych.

Na 31 grudnia 2023 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 26 857 spraw z powództwa Spółki na łączną kwotę 737 738 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. toczyło się 21 070 spraw o łącznej wartości 70 109 tys. zł).

Postępowania przeciwko Spółce

Postępowania przeciwko Spółce wszczynane są zarówno z powództwa osób fizycznych, jak i prawnych. Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, odszkodowania za korzystanie przez Spółkę z nieruchomości, na których znajdują się urządzenia elektroenergetyczne oraz roszczenia z tytułu rozwiązanych umów na zakup praw majątkowych (nota 40.5).

Na 31 grudnia 2023 r. przed sądami powszechnymi toczyły się łącznie 83 sprawy przeciwko Spółce na łączną kwotę 366 788 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2022 r. toczyły się 81 spraw o łącznej wartości 367 789 tys. zł).

Rezerwy związane z tymi sprawami sądowymi prezentowane są w nocie 30.

40.3. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez ENEA S.A.

Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Spółkę (obecnie przez ENEA Operator Sp. z o.o.) wynika z faktu, że Spółka nie dla wszystkich obiektów posiadała tytuł prawny do korzystania z gruntów, na których są usytuowane sieci przesyłowe oraz związane z nimi urządzenia. W przyszłości Spółka może być zobowiązana do ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości, które miało miejsce w latach ubiegłych do momentu wyodrębnienia ENEA Operator Sp. z o.o.

Brak uregulowanego stanu prawnego nieruchomości, z których na wcześniejszym etapie korzystała Spółka, a z których obecnie korzysta ENEA Operator Sp. z o.o. – na których posadowiona jest infrastruktura sieciowa powoduje zagrożenie związane z żądaniem wypłaty odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu, czynszu dzierżawnego lub

wyjątkowo, w pojedynczych przypadkach z żądaniami związanymi ze zmianą lokalizacji obiektu (przywrócenie gruntu do stanu pierwotnego).

Spółka utworzyła rezerwę na postępowania sądowe wszczęte przeciwko Spółce z powództwa właścicieli nieruchomości, na których znajdują się sieci przesyłowe i urządzenia z nimi związane.

Na 31 grudnia 2023 r. Spółka ujęła rezerwę na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów w wysokości 1 782 tys. zł.

40.4. Sprawy dotyczące niezbilansowania za 2012 r.

30 i 31 grudnia 2014 r. ENEA S.A. wystąpiła z zawezwaniami do próby ugodowej w stosunku do:

	Kwota zawezwania w tys. zł
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	7 410
PKP Energetyka S.A.	1 272
TAURON Polska Energia S.A.	17 086
TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	1 826
Razem	27 594

Przedmiotem zawezwań były roszczenia o zapłatę za energię elektryczną niepoprawnie rozliczoną na rynku bilansującym w 2012 r. Zawezwane spółki poprzez niewyrażenie zgody na wystawienie przez ENEA S.A. faktur za rok 2012 bezpodstawnie uzyskały z tego tytułu korzyści majątkowe.

W związku z brakiem ugodowego rozstrzygnięcia w powyższej sprawie, ENEA S.A. wystąpiła ze stosownymi pozwami przeciwko:

- TAURON Polska Energia S.A. – pozew z 10 grudnia 2015 r.,
- TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. – pozew z 10 grudnia 2015 r.,
- PKP Energetyka S.A. (obecnie PGE Energetyka Kolejowa S.A.) – pozew z 28 grudnia 2015 r.,
- PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. – pozew z 29 grudnia 2015 r.

W sprawie ENEA S.A. przeciwko Tauron Polska Energia S.A. i inni (sygn. akt: XIII GC 600/15/AM), 23 marca 2021 r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok oddalający powództwo w całości i zasądził koszty postępowania na rzecz pozwanego oraz podmiotów przypozywanych. 20 maja 2021 r. został doręczony wyrok z pisemnym uzasadnieniem. 10 czerwca 2021 r. ENEA S.A. wniosła apelację do Sądu Apelacyjnego w Katowicach.

W sprawie ENEA S.A. przeciwko TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. (sygn. akt: X GC 546/15), Sąd Okręgowy w Gliwicach 21 grudnia 2021 r. wydał wyrok oddalający powództwo w całości i zasądził koszty postępowania na rzecz pozwanego. 3 marca 2022 r. sąd doręczył wyrok z pisemnym uzasadnieniem. 17 marca 2022 r. ENEA S.A. wniosła apelację do Sądu Apelacyjnego w Katowicach.

W sprawie ENEA S.A. przeciwko PKP Energetyka S.A. (sygn. akt XX GC 1166) 8 grudnia 2023 r. strony zawarły ugodę i sąd umorzył postępowanie. Postanowienie jest prawomocne.

W sprawie przeciwko PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (sygn. akt XVI GC 525/20, poprzednia sygnatura XX GC 1163/15) - postanowieniem z 7 stycznia 2021 r. sąd zawiesił postępowanie na zgodny wniosek stron. Postanowieniem z 19 listopada 2021 r. sąd podjął uprzednio zawieszony postępowanie. Postanowieniem z 1 marca 2022 r. sąd zawiesił postępowanie na zgodny wniosek stron. Wnioskiem z 28 sierpnia 2022 r. pełnomocnik ENEA S.A. wniósł o podjęcie postępowania. 2 października 2022 r. sąd podjął postępowanie. 28 października 2022 r. pełnomocnik ENEA S.A. wniósł o zawieszenie postępowania. Strony postanowiły zawrzeć porozumienie mające na celu zakończenie sporu, w wykonaniu którego 11 lipca 2023 r. na wyznaczonym przez sąd posiedzeniu, zawarły ugodę sądową kończącą sprawę. Postanowieniem z 11 lipca 2023 r. sąd umorzył postępowanie. Postanowienie jest prawomocne.

Z tytułu powyższych spraw w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie zostały rozpoznane żadne kwoty.

40.5. Spór dotyczący cen na świadectwa pochodzenia energii OZE oraz wypowiedziane umowy na zakup praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł

ENEA S.A. jest stroną 4 postępowań sądowych dotyczących umów na zakup praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł, na które składają się:

- 3 postępowania o zapłatę, w których przeciwko ENEA S.A. dochodzone są roszczenia tytułem wynagrodzenia, kar umownych bądź odszkodowania, przy czym w jednym postępowaniu doszło do częściowego rozstrzygnięcia co do roszczeń, a w drugim postępowaniu doszło do wstępnego i częściowego rozstrzygnięcia co do roszczeń oraz do uznania bezskuteczności wypowiedzenia umowy, rozstrzygnięcia te są prawomocne;
- 1 postępowanie o ustalenie bezskuteczności wypowiedzenia przez ENEA S.A. umów sprzedaży praw majątkowych dokonanej 28 października 2016 r.

ENEA S.A. dokonała potrącenia płatności części wierzytelności przysługujących kontrahentom wobec ENEA S.A. z tytułu zapłaty ceny za sprzedane prawa majątkowe z wierzytelnością odszkodowawczą ENEA S.A. wobec wytwórców OZE. Szkoda wyrządzona ENEA S.A. powstała wskutek niewykonania przez kontrahentów obowiązku kontraktowego przystąpienia w dobrej wierze do renegotjacji kontraktów długoterminowych na sprzedaż praw majątkowych zgodnie z obowiązującą strony klauzulą adaptacyjną.

28 października 2016 r. ENEA S.A. złożyła oświadczenia, w zależności od umowy, o wypowiedzeniu albo o odstąpieniu od długoterminowych umów na zakup przez Spółkę praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł (tzw. zielonych certyfikatów) (Umowy).

Umowy zostały zawarte w latach 2006-2014 z niżej wymienionymi kontrahentami, do których należą instalacje wytwórcze energii elektrycznej z odnawialnych źródeł (Kontrahenci):

- Farma Wiatrowa Krzęcin Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- Megawind Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie;
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie (obecnie PGE Energia Ciepła S.A.);
- PGE Energia Odnawialna S.A. z siedzibą w Warszawie;
- PGE Energia Natury PEW Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (obecnie PGE Energia Odnawialna S.A. z siedzibą w Warszawie);
- "PSW" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- in.ventus Sp. z o.o. EW Śniatowo Sp. k. z siedzibą w Poznaniu (obecnie TEC1 Sp. z o.o. EW Śniatowo Sp. k. z siedzibą w Katowicach);
- Golice Wind Farm Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Umowy w wyniku wypowiedzeń złożonych przez ENEA S.A. uległy rozwiązaniu, zgodnie z oceną ENEA S.A., zasadniczo z końcem listopada 2016 r. Umowna data rozwiązania poszczególnych Umów wynikała z postanowień kontraktowych. Przyczyną wypowiedzenia/odstąpienia od poszczególnych Umów przez Spółkę był brak przystąpienia do renegotjacji w drodze klauzul adaptacyjnych poszczególnych umów, które uzasadniały dostosowanie umów celem przywrócenia równowagi kontraktowej oraz ekwiwalentności świadczeń stron, powstałych na skutek zmian w prawie.

Zmiany prawa, do których doszło po dniu zawarcia wymienionych Umów, tj. w szczególności:

- rozporządzenie Ministra Gospodarki z 18 października 2012 r. w sprawie szczegółowego zakresu obowiązków uzyskania i przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia, uiszczenia opłaty zastępczej, zakupu energii elektrycznej i ciepła wytworzonych w odnawialnych źródłach energii oraz obowiązku potwierdzania danych dotyczących ilości energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii (Dz. U. z 2012 r., poz. 1229);
- ustawa z 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii (Dz.U. z 2015 r. poz. 478) i związane z tą ustawą kolejne zmiany prawa oraz ogłoszone projekty zmian prawa, tj. w szczególności:
 - ustawa z 22 czerwca 2016 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2016 r. poz. 925); oraz
 - projekt rozporządzenia Ministra Energii w sprawie zmiany wielkości udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii, które ma zostać wydane na podstawie upoważnienia wynikającego z art. 12 ust. 5 ustawy z 22 czerwca 2016 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw;

spowodowały obiektywny brak możliwości sporządzenia wiarygodnych modeli prognozujących kształtowanie się cen zielonych certyfikatów.

Celem rozwiązania Umów jest uniknięcie przez Spółkę straty stanowiącej różnicę między cenami umownymi a ceną rynkową zielonych certyfikatów. Ze względu na zmieniające się warunki prawne po rozwiązaniu Umów w roku 2017, w szczególności wynikające z ustawy z 20 lipca 2017 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii, szacowana wartość przyszłych zobowiązań umownych uległaby zmianie. W obecnym stanie prawnym byłaby znacząco niższa w porównaniu do kwoty ok. 1 187 mln zł szacowanej na moment wypowiedzenia Umów. Spadek odzwierciedla zmianę sposobu wyznaczania opłaty zastępczej, która zgodnie z treścią części Umów stanowi podstawę do wyliczenia ceny kontraktowej i powiązanie jej z ceną rynkową. Spółka utworzyła rezerwę na spory sądowe, w tym związane z wypowiedzeniem przez ENEA S.A. umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej z OZE, w kwocie 90 367 tys. zł, która w głównej mierze dotyczy sporów z obszaru PM OZE i pokrywa całość roszczeń pieniężnych z tego tytułu na 31 grudnia 2023 r. Rezerwa jest prezentowana w nocie 30.

21 lutego 2022 r. Sąd Apelacyjny w Poznaniu wydał wyrok ustalając, że oświadczenie złożone przez ENEA S.A. w Poznaniu w piśmie z 28 października 2016 r. o rozwiązaniu w całości umowy sprzedaży nie wywołało skutku prawnego i umowa ta pozostaje w mocy w całości, oddalając apelację Golice Wind Farm Sp. z o.o. w pozostałym zakresie i oddalając apelację ENEA S.A., a także zasądzając na rzecz Golice Wind Farm Sp. z o.o. od ENEA S.A. koszty postępowania apelacyjnego, wskutek czego doszło do uprawomocnienia się wyroku częściowego i wstępnego Sądu Okręgowego w Poznaniu z 14 sierpnia 2020 r., którym sąd uznał za zasadne roszczenie o zapłatę wynagrodzenia za prawa majątkowe i zasądził od ENEA S.A. kwotę 6 042 tys. zł wraz z odsetkami, a w pozostałym zakresie uznał roszczenie o zapłatę za usprawiedliwione co do zasady. 25 lipca 2022 r. ENEA S.A. wniosła skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego

w Poznaniu, wnosząc jednocześnie o wstrzymanie wykonalności ww. orzeczeń. Postanowieniem z 3 października 2022 r. Sąd Apelacyjny w Poznaniu oddalił wniosek o wstrzymanie wykonalności orzeczeń. Skarga kasacyjna trafiła do Sądu Najwyższego, nie określono terminu rozpoznania. Sprawie nadano sygnaturę I CSK 6369/22. 20 lutego 2024 r. Sąd Najwyższy wydał postanowienie w przedmiocie przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania.

W sprawach toczących się z powództwa spółek z Grupy Kapitałowej PGE, tj.:

- PGE Energia Odnawialna S.A. z siedzibą w Warszawie (sygn. akt IX GC 1064/17) postanowieniem z 17 lutego 2022 r. sąd podjął uprzednio zawieszono postępowanie, które następnie mocą postanowienia z 25 marca 2022 r. zostało ponownie zawieszono na zgodny wniosek stron; Pismem z 22 września 2022 r. pełnomocnik ENEA S.A. wniósł o podjęcie i zawieszenie postępowania. Jednocześnie pismem z 22 września 2022 r. pełnomocnik PGE Energia Odnawialna S.A. wniósł o podjęcie postępowania. Postanowieniem z 28 września 2022 r. sąd zdecydował o podjęciu zawieszono postępowania. Strony postanowiły zawrzeć porozumienie mające na celu zakończenie sporu, w wykonaniu którego 22 grudnia 2022 r. na wyznaczonym przez Sąd posiedzeniu zawarły ugodę sądową kończącą sprawę. Postanowieniem z 22 grudnia 2022 r. Sąd umorzył postępowanie. Postanowienie stało się prawomocne 30 grudnia 2022 r.
- PGE Energia Ciepła S.A. z siedzibą w Warszawie (sygn. akt IX GC 555/16) – postanowieniem z 5 stycznia 2022 r. sąd zawiesił postępowanie na zgodny wniosek stron. Wnioskiem z 28 czerwca 2022 r. pełnomocnik PGE Energia Ciepła S.A. wniósł o podjęcie i zawieszenie postępowania na zgodny wniosek stron. Z analogicznym wnioskiem do sądu wystąpił 6 lipca 2022 r. pełnomocnik ENEA S.A. Postanowieniem z 8 lipca 2022 r. sąd podjął zawieszono postępowania i zobowiązał pełnomocnika ENEA S.A. do wskazania czy przychylił się do wniosku PGE Energia Ciepła S.A. o zawieszenie postępowania pod rygorem uznania, że pełnomocnik ENEA S.A. przychylił się do wniosku PGE Energia Ciepła S.A. 22 lipca 2022 r. pełnomocnik ENEA S.A. przesłał do sądu pismo ponownie wskazując, że przychylił się do wniosku o zawieszenie postępowania. Z Portalu Informacyjnego Sądów Powszechnych wynika, że sąd 18 sierpnia 2022 r. zawiesił postępowanie, co zostało potwierdzone doręczonym pełnomocnikowi ENEA S.A. 24 sierpnia 2022 r. postanowieniem sądu o zawieszeniu postępowania na podstawie art. 178 k.p.c. Strony postanowiły zawrzeć porozumienie mające na celu zakończenie sporu, w wykonaniu którego 22 grudnia 2022 r. na wyznaczonym przez Sąd posiedzeniu, po odwieszeniu przez Sąd zawieszono postępowania, zawarły ugodę sądową kończącą sprawę. Postanowieniem z 22 grudnia 2022 r. Sąd umorzył postępowanie. Postanowienie stało się prawomocne 30 grudnia 2022 r.
- PGE Energia Odnawialna S.A. z siedzibą w Warszawie (sygn. akt IX GC 1011/17) – 7 marca 2022 r. powód złożył pismo procesowe, w którym podtrzymał dotychczasowe stanowisko oraz wniósł o zawieszenie postępowania przychylając się do ewentualnego wniosku Spółki w tym zakresie. 13 maja 2022 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania na zgodny wniosek stron. Pismem z 13 października 2022 r. pełnomocnik PGE Energia Odnawialna S.A. wniósł o podjęcie zawieszono postępowania i wyznaczenie terminu rozprawy w grudniu 2022 r. w celu jej ugodowego zakończenia. Z Portalu Informacyjnego Sądów Powszechnych wynika, że sąd postanowieniem z 18 października 2022 r. zdecydował o podjęciu zawieszono postępowania i wyznaczeniu terminu rozprawy na 9 grudnia 2022 r. Rozprawa 9 grudnia 2022 r. nie odbyła się - termin rozprawy, na wniosek stron, uległ zmianie. Strony postanowiły zawrzeć porozumienie mające na celu zakończenie sporu, w wykonaniu którego 22 grudnia 2022 r. na wyznaczonym przez Sąd posiedzeniu, zawarły ugodę sądową kończącą sprawę. Postanowieniem z 22 grudnia 2022 r. Sąd umorzył postępowanie. Postanowienie stało się prawomocne 30 grudnia 2022 r.

Nierozliczone zobowiązania z tytułu zawartych ugód sądowych na 31 grudnia 2022 r. ujęte były w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Z końcem kwietnia 2023 r. ENEA S.A. zrealizowała pozostałe zobowiązania wynikające z zawartych ugód sądowych.

W sprawie z powództwa ENEA S.A. przeciwko PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (sygn. akt X GC 608/20) – 25 stycznia 2022 r. Sąd Okręgowy wyznaczył termin rozprawy na 27 maja 2022 r. Pismem z 4 kwietnia 2022 r. PGE Energia Ciepła S.A. wniosła o zniesienie terminu rozprawy zaplanowanej na 27 maja 2022 r. Z takim samym wnioskiem zwrócił się do sądu pełnomocnik ENEA S.A. 25 maja 2022 r. Sąd Okręgowy wystąpił pełnomocnikom stron wiadomością e-mail z informacją o zarządzeniu sądu o odwołaniu rozprawy zaplanowanej na 27 maja 2022 r. i zawieszeniu postępowania na zgodny wniosek stron, co potwierdził postanowieniem o zawieszeniu postępowania z 24 maja 2022 r. Pismem z dnia 24 listopada 2022 r. pełnomocnik ENEA S.A. wniósł o odwieszenie i wznowienie postępowania. Strony postanowiły zawrzeć porozumienie mające na celu zakończenie sporu, w wykonaniu którego pełnomocnicy stron złożyli wnioski o wyznaczenie terminu posiedzenia celem zawarcia ugody. Sąd wyznaczył termin posiedzenia na 30 stycznia 2023 r. W wykonaniu zawartego 22 grudnia 2022 r. porozumienia, 30 stycznia 2023 r. na wyznaczonym przez Sąd posiedzeniu, Strony zawarły ugodę sądową kończącą sprawę. Postanowieniem z 30 stycznia 2023 r. Sąd umorzył postępowanie. Postanowienie jest prawomocne.

W sprawie z powództwa Hamburg Commercial Bank AG przeciwko ENEA S.A., Sąd Okręgowy w Poznaniu postanowieniem z 18 marca 2022 r. oddalił wniosek o udzielenie zabezpieczenia powoda. 25 maja 2022 r. Spółce doręczona została interwencja uboczna w sprawie o sygn. IX GC 552/17, na mocy której Hamburg Commercial Bank AG przystąpiło do postępowania w roli interwenienta ubocznego w sprawie z powództwa in.ventus Sp. z o.o. EW Światowo Sp. k. z siedzibą w Poznaniu (obecnie TEC1 Sp. z o.o. EW Światowo Sp. k. z siedzibą w Katowicach) o ustalenie bezskuteczności wypowiedzenia. 28 września 2022 r. odbyła się rozprawa, 26 października 2022 r. wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Poznaniu oddalono apelację Spółki od wyroku częściowego Sądu Okręgowego w Poznaniu z 25 lutego 2021 r. Spółka wykonała prawomocny wyrok. Postanowieniem z 30 listopada 2022 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu oddalił

opozycję Spółki wobec wstąpienia Hamburg Commercial Bank AG do postępowania w roli interwenienta ubocznego. Spółka 10 marca 2023 r. wniosła zażalenie na postanowienie Sądu Okręgowego w Poznaniu z 30 listopada 2022 r. o oddaleniu opozycji. Postanowieniem z 27 lipca 2023 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu oddalił zażalenie na postanowienie Sądu Okręgowego w Poznaniu z 30 listopada 2022 r. o oddaleniu opozycji. 7 lutego 2023 r. została złożona skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego od wyroku Sądu Apelacyjnego z 26 października 2022 r. Skarga kasacyjna trafiła do Sądu Najwyższego, nie określono terminu rozpoznania. Sprawie nadano sygnaturę I CSK 2015/23.

W sprawie z powództwa PSW Sp. z o.o. Sąd Okręgowy w Poznaniu po rozpoznaniu sprawy na posiedzeniu niejawnym 31 stycznia 2023 r. postanowił zamknąć rozprawę oraz wydał wyrok zasądający od ENEA S.A. na rzecz PSW Sp. z o.o. kwotę 4 488 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, oddalając częściowo powództwo w zakresie roszczeń odsetkowych oraz zasądził od Spółki kwotę 115 tys. zł tytułem zwrotu kosztów postępowania. Pełnomocnik Spółki 25 lipca 2023 r. wniosł apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Poznaniu z 31 stycznia 2023 r. w części zasądzającej wyroku. Wyrok w tym zakresie nie jest prawomocny, w pozostałym zakresie wyrok uprawomocnił się. Sprawa toczy się przed Sądem Apelacyjnym w Poznaniu, I Wydział Cywilny i Własności Intelktualnej pod sygn. akt I AGa 278/23. W sprawie nie wyznaczono terminu rozprawy.

41. Podatkowa Grupa Kapitałowa

14 grudnia 2022 r. Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie dokonał rejestracji umowy dotyczącej utworzenia podatkowej grupy kapitałowej na okres 3 lat podatkowych od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2025 r. Umowa zawarta została aktem notarialnym 14 listopada 2022 r. pomiędzy 4 Spółkami Grupy Kapitałowej ENEA: ENEA S.A., ENEA Operator Sp. z o.o., ENEA Centrum Sp. z o.o. oraz ENEA Power&Gas Trading Sp. z o.o.

Spółką reprezentującą podatkową grupę kapitałową jest ENEA S.A.

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych traktuje podatkową grupę kapitałową, jako odrębnego podatnika podatku dochodowego (CIT), co oznacza, że spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej tracą odrębną podmiotowość dla celów podatku CIT a podmiotowość tę zyskuje podatkowa grupa kapitałowa jako całość.

Spółki tworzące podatkową grupę kapitałową muszą spełnić szereg wymogów, obejmujących między innymi: odpowiedni poziom kapitałów, udział spółki dominującej w kapitałach spółek tworzących PGK na poziomie minimum 75%, brak posiadania przez Spółki zależne udziałów w kapitale zakładowym innych Spółek tworzących podatkową grupę kapitałową, brak zaległości podatkowych oraz zawieranie transakcji wyłącznie na warunkach rynkowych. Naruszenie powyższych wymogów będzie oznaczać rozwiązanie podatkowej grupy kapitałowej i utratę przez nią statusu podatnika. Od momentu rozwiązania każda ze spółek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej staje się samodzielnym podatnikiem dla podatku CIT.

42. List intencyjny dotyczący spółki Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.

18 czerwca 2022 r. Zarząd ENEA S.A. podpisał ze Skarbem Państwa list intencyjny dotyczący potencjalnego nabycia przez Skarb Państwa 21 962 189 akcji w spółce Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A. (LWB), stanowiących 64,57% akcji w kapitale zakładowym LWB (Transakcja). Spółka oraz Skarb Państwa zobowiązały się do przeprowadzenia w dobrej wierze wszelkich działań niezbędnych dla przygotowania i dokonania Transakcji, polegającej na nabyciu przez Skarb Państwa, od ENEA S.A. wszystkich posiadanych przez nią 21 962 189 akcji LWB. 10 października 2023 r. w umowie o współpracy zawartej pomiędzy Enea S.A. a Skarbem Państwa zostały doprecyzowane zasady współpracy przy Transakcji.

43. Narodowa Agencja Bezpieczeństwa Energetycznego

1 marca 2022 r. Rada Ministrów przyjęła dokument pn. „Transformacja sektora elektroenergetycznego w Polsce. Wydzielenie aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa” („Program transformacji”). Dokument powstał w celu dostosowania grup energetycznych do wyzwań transformacji wspólnie z kierunkami wskazanymi w „Polityce Energetycznej Polski do 2040 r.” (PEP2040). Program transformacji przedstawia koncepcję wydzielenia z grup kapitałowych poszczególnych spółek energetycznych aktywów związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej w konwencjonalnych jednostkach węglowych („aktywa węglowe”). Założenia Programu transformacji przewidują m.in. integrację aktywów węglowych w ramach jednego podmiotu, tj. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. („PGE GiEK”) – spółki zależnej PGE S.A., która będzie docelowo działała pod firmą Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego („NABE”). Rolą NABE będzie zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego poprzez stabilne dostawy energii wytwarzanej z węgla. Wydzielenie aktywów węglowych pozwoli grupom energetycznym skupić się na przyspieszeniu inwestycji w nisko- i zeroemisyjne źródła energii oraz infrastrukturę przesyłową.

Spółka w II kwartale 2023 r. kontynuowała realizację zadań związanych z wydzieleniem aktywów węglowych na rzecz Skarbu Państwa zgodnie ze zaktualizowanym harmonogramem utworzenia NABE.

Spółka realizowała prace związane z wewnętrznymi zmianami własnościowymi oraz reorganizacyjnymi. Jednym z takich działań był podział spółki ENEA Trading Sp. z o.o. (na podstawie art. 529 § 1 pkt 4) kodeksu spółek handlowych), wskutek czego, zgodnie z Planem Podziału spółki ENEA Trading Sp. z o.o. z 29 lipca 2022 r. nastąpił podział przez wydzielenie

i przeniesienie części majątku (aktywów i pasywów) spółki ENEA Trading Sp. z o.o., w postaci Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, na spółkę ENEA Power&Gas Trading Sp. z o.o. Podział nastąpił 3 kwietnia 2023 r.

W celu zapewnienia kontynuacji działalności spółek wydzielanych po włączeniu ich w struktury NABE, prowadzono negocjacje z instytucjami finansowymi w tym obszarze.

W II kwartale 2023 r. zakończono wyceny spółek wytwórczych wydzielanych do NABE.

14 lipca 2023 r. Spółka otrzymała od Skarbu Państwa propozycję niewiążących dokumentów podsumowujących warunki transakcji nabycia przez Skarb Państwa, posiadanych przez Spółkę udziałów ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. oraz akcji ENEA Elektrownia Połaniec S.A. wraz z ich podmiotami zależnymi. Dalsze działania obejmowały negocjacje z Kupującym, celem uzgodnienia i podpisania dokumentów pomiędzy Skarbem Państwa a Spółką.

10 sierpnia 2023 r. Zarząd ENEA S.A. oraz Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Aktywów Państwowych, podpisali dokumenty podsumowujące warunki transakcji nabycia przez Skarb Państwa wszystkich posiadanych przez ENEA S.A. udziałów ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. oraz akcji ENEA Elektrownia Połaniec S.A. wraz z ich podmiotami zależnymi, celem utworzenia NABE. Uchwała dotycząca wyrażenia zgody na podpisanie powyższych dokumentów została podjęta przez Zarząd ENEA S.A. tego samego dnia rano.

17 sierpnia 2023 r. Sejm uchwalił ustawę o gwarancjach finansowych dla zobowiązań NABE, do której Senat wniósł poprawki, które z uwagi na kalendarz prac parlamentu nie zostały rozpatrzone przez Sejm poprzedniej kadencji. Na dzisiaj nie są znane plany nowej administracji rządowej, co do ewentualnej kontynuacji koncepcji wydzielenia aktywów węglowych. Prace z tym związane zostały w GK ENEA zawieszona i mogą zostać wznowione po skryształowaniu się nowej, bądź zmodyfikowanej koncepcji rządowej.

44. Zdarzenia po dacie sprawozdawczej

25 stycznia 2024 r. Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) kolejną umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 1 000 000 tys. zł. Pozyskane środki zostaną w całości przeznaczone na inwestycje w obszarze dystrybucji zgodnie ze „Strategią Rozwoju Grupy Kapitałowej ENEA do 2030 roku z perspektywą 2040 roku”. Współfinansowane przez EBI inwestycje z zakresu rozwoju i modernizacji sieci dystrybucyjnej obejmą lata 2023-2025 i będą realizowane w północno-zachodniej Polsce. Środki udostępniane przez EBI mogą być wykorzystywane w walucie PLN lub EUR, a ich oprocentowanie będzie obliczane w oparciu o zmienną stopę procentową odpowiednią dla danego okresu odsetkowego i danej waluty, powiększoną o marżę lub stałą stopę procentową. Okres dostępności środków wynosi 24 miesiące od dnia zawarcia umowy, a ostateczna data spłaty będzie przypadać w terminie do 18 lat od dnia wykorzystania ostatniej transzy.

26 stycznia 2024 r. została zawarta z ENERGA S.A. warunkowa umowa sprzedaży przez ENEA S.A. wszystkich posiadanych udziałów w Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. (SPV), za łączną cenę 42 000 tys. zł. Warunkiem zawarcia umowy rozporządzającej było nieskorzystanie przez Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa (KOWR) z prawa pierwokupu udziałów. W związku ze spełnieniem się wyżej wskazanego warunku, 4 kwietnia 2024 r. nastąpiło zawarcie pomiędzy ENEA S.A. a ENERGA S.A. umowy przeniesienia udziałów spółki Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o., zgodnie z którą przejście tytułu prawnego do udziałów zbywanych przez Spółkę na ENERGA S.A. nastąpiło 4 kwietnia 2024 r. W związku z powyższym Spółka dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego wartość udziałów w SPV w wysokości 42 000 tys. zł (opis w nocie 18).

19 lutego 2024 r. ENEA S.A. zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. umowę kredytu odnawialnego w maksymalnej kwocie 1 000 000 tys. zł. Spółka będzie mogła przeznaczyć środki przyznane w ramach kredytu na finansowanie i refinansowanie nakładów poniesionych w związku z nabyciem, rozwojem, rozbudową, finansowaniem, budową, modernizacją, konserwacją lub oddaniem do eksploatacji jednostek wytwórczych wykorzystujących do produkcji energii elektrycznej źródła odnawialne. Kredyt nie zostanie przeznaczony na sfinansowanie budowy, nabycia ani rozbudowy elektrowni opalanych węglem kamiennym lub innej działalności związanej z tym surowcem. Wysokość oprocentowania pozyskanego finansowania zależna będzie od realizacji wskaźników zrównoważonego rozwoju, tj. wskaźnika redukcji emisji CO₂ oraz wskaźnika zwiększenia udziału odnawialnych źródeł energii w strukturze wytwórczej Grupy Kapitałowej ENEA.

7 marca 2024 r. ENEA S.A. zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę wielowalutowego kredytu w maksymalnej kwocie 250 000 tys. zł. Spółka będzie mogła przeznaczyć środki przyznane w ramach kredytu na finansowanie bieżącej działalności. Środki udostępniane przez Pekao S.A. mogą być wykorzystywane w walucie PLN lub EUR, a ich oprocentowanie oparte jest o stawkę WIBOR 1M lub EURIBOR 1M, powiększone o marżę.