

# **GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU**

**Spis treści**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Skład Grupy .....	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	13
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
4.1. Założenie kontynuacji działalności.....	13
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	13
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	15
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	16
7.1. Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Grupy.....	16
7.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	16
8. Zmiana szacunków.....	17
9. Sezonowość działalności.....	17
10. Segmenty operacyjne .....	17
11. Przychody i koszty .....	21
11.1. Przychody ze sprzedaży.....	21
11.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	21
11.3. Pozostałe koszty operacyjne .....	22
11.4. Przychody finansowe.....	22
11.5. Koszty finansowe.....	22
11.6. Koszty według rodzajów .....	23
12. Podatek dochodowy .....	23
12.1. Obciążenie podatkowe.....	23
12.2. Odroczone podatek dochodowy .....	24
13. Zysk przypadający na jedną akcję.....	25
14. Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
14.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA .....	28
15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu .....	29
16. Aktywa niematerialne .....	31
17. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze .....	33
18. Pozostałe aktywa.....	33
18.1. Pozostałe aktywa finansowe .....	33
18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	34
19. Zapasy .....	34
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	35
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	35
22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	35
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	36
24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.....	37
24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	37
24.2. Zmiany stanu rezerw.....	38
24.3. Opis istotnych tytułów rezerw .....	39
24.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA).....	39
24.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych .....	40

## GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku  
(w tysiącach złotych)

24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem .....	40
24.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii .....	40
24.3.5. Inne rezerwy .....	40
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	41
25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	41
25.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	41
25.3. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe) .....	42
25.4. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe) .....	42
26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych .....	42
26.1. Sprawy sądowe .....	42
26.2. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni .....	44
27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań .....	44
28. Otrzymane gwarancje i poręczenia .....	46
29. Informacje o podmiotach powiązanych .....	46
29.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	47
29.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....	47
29.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	47
29.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy .....	47
29.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej .....	48
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	48
30.1. Ryzyko stopy procentowej .....	48
30.2. Ryzyko walutowe .....	51
30.3. Ryzyko kredytowe .....	53
30.4. Ryzyko związane z płynnością .....	54
31. Instrumenty finansowe .....	56
31.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	56
31.2. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych .....	57
31.2.1. Zabezpieczenia .....	57
32. Zarządzanie kapitałem .....	58
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	59

## GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku  
(w tysiącach złotych)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku

		Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)
	Nota				
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	11.1	<b>1 604 146</b>	<b>618 428</b>	<b>1 605 194</b>	<b>554 733</b>
Przychody z umów z klientami		1 300 089	515 276	1 423 703	496 890
Inne przychody		304 057	103 152	181 491	57 843
<b>Koszt własny sprzedaży w tym:</b>	11.6	<b>(1 470 283)</b>	<b>(539 230)</b>	<b>(1 824 763)</b>	<b>(519 210)</b>
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i aktywów górniczych		-	-	286 599	(2 401)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>133 863</b>	<b>79 198</b>	<b>(219 569)</b>	<b>35 523</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	43 883	15 443	63 130	27 157
Koszty sprzedaży	11.6	(3 553)	(1 040)	(2 668)	(661)
Koszty ogólnego zarządu	11.6	(78 352)	(24 861)	(83 540)	(31 810)
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	(11 924)	(423)	(37 833)	(2 084)
<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>83 917</b>	<b>68 317</b>	<b>(280 480)</b>	<b>28 125</b>
Przychody finansowe	11.4	49 873	48 756	6 750	1 068
Koszty finansowe	11.5	(56 299)	(50 025)	(14 645)	(3 105)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>77 491</b>	<b>67 048</b>	<b>(288 375)</b>	<b>26 088</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	12	28 719	19 173	37 602	(16 029)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>106 210</b>	<b>86 221</b>	<b>(250 773)</b>	<b>10 059</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>106 210</b>	<b>86 221</b>	<b>(250 773)</b>	<b>10 059</b>
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		106 210	86 221	(247 428)	10 086
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		-	-	(3 345)	(27)
		Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):</b>					
	Nota				
Podstawowy/rozwodniony za okres obrotowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13	2,09	1,70	(4,87)	0,20

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW****za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>
<i>Nota</i>				
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>106 210</b>	<b>86 221</b>	<b>(250 773)</b>	<b>10 059</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(12)	32	25	50
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(12)	32	25	50
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	35	62	(184)	(112)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	<i>12.1</i> (19)	(6)	35	21
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	16	56	(149)	(91)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>4</b>	<b>88</b>	<b>(124)</b>	<b>(41)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>106 214</b>	<b>86 309</b>	<b>(250 897)</b>	<b>10 018</b>
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	106 214	86 309	(247 552)	10 045
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	(3 345)	(27)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

na dzień 30 września 2021 roku

	Nota	30 września 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale</b>			
Rzeczowe aktywa trwale	14	1 859 463	1 660 661
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15	46 677	49 210
Nieruchomości inwestycyjne		2 010	2 141
Aktywa niematerialne	16	2 542	2 754
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnictwa (długoterminowe)	17	51 381	52 291
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	18.1	20 376	5 081
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	18.2	1 201	297
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.2	76 133	84 920
<b>Razem aktywa trwale</b>		<b>2 059 783</b>	<b>1 857 355</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Prawa do emisji	16	15	3 565
Zapasy	19	73 189	67 859
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	645 848	385 056
Należności z tytułu podatku dochodowego		88	19 416
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)		632	6 550
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	18.1	797	10
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	18.2	40 800	39 673
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych		3 340	1 283
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	363 306	497 861
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>1 128 015</b>	<b>1 021 273</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>3 187 798</b>	<b>2 878 628</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku  
(w tysiącach złotych)

	Nota	30 września 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		1 124 376	1 124 376
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(280 400)	(55 931)
Zysk (strata) netto		106 210	(222 393)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		32	43
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>1 055 337</b>	<b>951 214</b>
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		12	(1 751)
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>1 055 349</b>	<b>949 463</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	382 664	-
Świadczenia pracownicze długoterminowe		40 857	40 886
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe		710	5 248
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	15	47 881	51 495
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	25.3	34 022	36 027
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	410 135	414 527
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	272 955	312 902
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>1 189 224</b>	<b>861 085</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25.1	326 465	188 261
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	23	33 914	55 003
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	25.2	55 494	78 152
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		60	1 279
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		6 868	6 521
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	25.4	3 646	3 646
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		5 078	6 680
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	511 700	728 538
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>943 225</b>	<b>1 068 080</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>2 132 449</b>	<b>1 929 165</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>3 187 798</b>	<b>2 878 628</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku*

	<i>Okres zakończony 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres zakończony 30 września 2020 roku (niebadane)</i>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	77 491	(288 375)
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja	100 406	120 986
Odsetki i udziały w zyskach	170	1 446
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	504	(190)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(25 960)	(2 825)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(238 475)	49 390
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(5 330)	17 926
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	161 854	(85 032)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	416 988	480 134
Podatek dochodowy zapłacony	15 649	31 038
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	(639 064)	(525 656)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów górniczych	-	286 599
Pozostałe	1 917	(4 217)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(133 850)</b>	<b>81 224</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	28 070	6 060
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(372 586)	(37 403)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi	(15 027)	(701)
Dywidendy otrzymane	46	71
Pozostałe	(19)	(20)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(359 516)</b>	<b>(31 993)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(207)	(908)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	439 756	-
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	(79 111)	(25 823)
Odsetki zapłacone	(1 119)	(1 734)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>359 319</b>	<b>(28 465)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(134 047)</b>	<b>20 766</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>497 601</b>	<b>414 634</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>363 554</b>	<b>435 400</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)*

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>3 472</b>	<b>(278 324)</b>	<b>43</b>	<b>951 214</b>	<b>(1 751)</b>	<b>949 463</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	106 210	-	106 210	-	106 210
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	16	(11)	5	-	5
<b>Calkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>106 226</b>	<b>(11)</b>	<b>106 215</b>	<b>-</b>	<b>106 215</b>
Nabycie spółek	-	-	-	(342)	-	(342)	12	(330)
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych	-	-	-	(1 751)	-	(1 751)	1 751	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	-	1	-	1
<b>Stan na 30 września 2021 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>3 472</b>	<b>(174 190)</b>	<b>32</b>	<b>1 055 337</b>	<b>12</b>	<b>1 055 349</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)*

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>3 472</b>	<b>(55 348)</b>	<b>-</b>	<b>1 174 147</b>	<b>2 321</b>	<b>1 176 468</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	(247 428)	-	(247 428)	(3 345)	(250 773)
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	(149)	25	(124)	-	(124)
<b>Calkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(247 577)</b>	<b>25</b>	<b>(247 552)</b>	<b>(3 345)</b>	<b>(250 897)</b>
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	-	1	-	1
<b>Stan na 30 września 2020 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>3 472</b>	<b>(302 924)</b>	<b>25</b>	<b>926 596</b>	<b>(1 024)</b>	<b>925 572</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ZE PAK SA („Grupa”, Grupa Kapitałowa”, „Grupa ZE PAK SA”) składa się z ZE PAK SA („jednostka dominująca”, „Spółka”, „ZE PAK SA”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

#### **Zmiana nazwy Spółki**

30 września 2021 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki przyjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZE PAK SA w dniu 28 czerwca 2021 roku, polegających na zmianie firmy Spółki z Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin Spółka Akcyjna na ZE PAK Spółka Akcyjna, nadając § 1 ust. 1 Statutu Spółki nowe następujące brzmienie: „Firma Spółki brzmi: ZE PAK Spółka Akcyjna”.

Zmiana dotyczy wyłącznie nazwy Spółki, wszystkie pozostałe dane nie uległy zmianie.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2020 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz dodatkowe noty objaśniające przedstawiają dodatkowo informacje finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000021374.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- 1) wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej,
- 2) produkcja i sprzedaż ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- 3) wydobywanie węgla brunatnego.

Pan Zygmunt Solorz pośrednio posiada akcje Spółki reprezentujące łącznie 65,96% kapitału zakładowego Spółki.

Za pośrednictwem Pana Zygmunta Solorza Spółka posiada powiązania osobowe z innymi podmiotami.

## GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku  
(w tysiącach złotych)

## 2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi ZE PAK SA oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 30 września 2021 roku	Na dzień 31 grudnia 2020 roku
„PAK – Polska Czysta Energia” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność firm centralnych, z wyłączeniem holdingów finansowych	100,00%	100,00%
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	100,00%*	97,68%*
„PAK Górnictwo” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja maszyn	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%*	100,00%*
„PAK-Volt” SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„PAK – PCE Polski Autobus Wodorowy” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Produkcja autobusów	100,00%*	100,00%*
„PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„PAK – PCE Biogaz” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*
„PAK – PCE Biopaliwa i Wodór” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*
„PAK – PCE Wiatr” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*
„PG Hydrogen” sp. z o.o.	02-673 Warszawa ul. Konstruktorska 4	Produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych	52,00%*	52,00%*
„Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery” sp. z o.o.	04-028 Warszawa Al. Stanów Zjednoczonych 61	Projektowanie i produkcja elektrolizerów	80,00%	-
„Exion Hydrogen Belgium” BV	Slachthuisstraat 120 Bus 12 2300 Turnhout	Projektowanie i produkcja elektrolizerów	80,00%*	-
„Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi” sp. z o.o.	00-195 Warszawa ul. Zygmunta Słomińskiego 5/231	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	100,00%*	-
„PCE – OZE 1” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	95,00%*	-
„PCE – OZE 2” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	95,00%*	-
„PCE – OZE 3” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	95,00%*	-
„PCE – OZE 4” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	95,00%*	-
„PCE – OZE 5” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	95,00%*	-
„PCE – OZE 6” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	95,00%*	-
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” SA w likwidacji	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	100,00%*	99,35%
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Spółka w likwidacji	99,08%*	96,20%*

\* Podmioty, w których ZE PAK SA posiada pośredni udział w kapitale.

Na dzień 30 września 2021 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

### **3. Skład Zarządu jednostki dominującej**

W skład Zarządu ZE PAK SA na dzień publikacji sprawozdania wchodzi:

- Piotr Woźny – Prezes Zarządu,
- Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- Maciej Nietopiel – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Janiszowski – Wiceprezes Zarządu,
- Katarzyna Sobierajska – Wiceprezes Zarządu.

### **4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 19 kwietnia 2021 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych i innych instrumentów finansowych.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

#### **4.1. Założenie kontynuacji działalności**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

### **5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 roku, natomiast zmiany do MSSF 17 opublikowano 25 czerwca 2020 roku. Nowy zmieniony standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nowy standard wraz ze zmianami nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

- o Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Opublikowane w maju 2020 roku zmiany do standardu mają na celu zaktualizowanie stosownych referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF, nie wprowadzając zmian merytorycznych dla rachunkowości połączeń przedsiębiorstw.

- o Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”

Zmiana wprowadza zakaz korygowania kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży składników wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Zamiast tego jednostka rozpoznawaa przychody ze sprzedaży i powiązane z nimi koszty bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie.

- o Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”

Zmiany do MSR 37 dostarczają wyjaśnień odnośnie do kosztów, które jednostka uwzględnia w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie.

- o Roczne zmiany do MSSF 2018 - 2020

„Roczne zmiany MSSF 2018-2020” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

- o Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce

Zmiana do MSR 1 wprowadza wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości, które zostały zdefiniowane w standardzie. Zmiana wyjaśnia, że informacje na temat polityk rachunkowości są istotne, jeżeli w przypadku ich braku, użytkownicy sprawozdania finansowego nie byłoby w stanie zrozumieć innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, dokonano również zmian wytycznych Rady w zakresie stosowania koncepcji istotności w praktyce, aby zapewnić wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności do ujawnień dotyczących zasad rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- o Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

W lutym 2021 roku Rada opublikowała zmianę do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” w zakresie definicji wartości szacunkowych. Zmiana do MSR 8 wyjaśnia, w jaki sposób jednostki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian wartości szacunkowych. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- o Zmiany do MSSF 16 „Leasing”

W związku z pandemią koronawirusa (COVID-19), w 2020 roku wprowadzono zmianę do standardu MSSF 16 i umożliwiła zastosowanie uproszczenia w zakresie oceny czy zmiany w umowach leasingowych wprowadzone w czasach pandemii stanowią modyfikacje leasingu. W rezultacie leasingobiorcy mogli skorzystać z uproszczenia polegającego na niestosowaniu wytycznych MSSF 16 dotyczących modyfikacji umów leasingowych. Ponieważ zmiana ta dotyczyła redukcji w opłatach leasingowych należnych do dnia 30 czerwca 2021 roku i wcześniej, stąd w lutym 2021 roku Rada zaproponowała rozszerzenie dostępności praktycznego rozwiązania dotyczącego ulg w płatnościach leasingowych, które miałyby wpływ na płatności pierwotnie należne w czerwcu 2022 roku lub wcześniej. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- o Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”

Zmiany do MSR 12 precyzują, w jaki sposób rozliczać podatek odroczony od transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji. Przed zmianą do standardu istniały niejasności co do tego, czy

zwolnienie dotyczące ujmowania podatku odroczonego rozpoznanego po raz pierwszy miało zastosowanie do tego typu transakcji, tj. w przypadku których ujmowane są zarówno aktywa, jak i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego. Wprowadzone zmiany do MSR 12 wyjaśniają, że zwolnienie nie ma zastosowania oraz że jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji. Zmiany nakładają na spółki obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji, które w momencie początkowego ujęcia powodują powstanie jednakowych różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu i odliczeniu.

Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- o MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami, które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

- o Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowie zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok, który rozpoczął się dnia 1 stycznia 2020 roku.

### **Przychody z rynku mocy**

Począwszy od 1 stycznia 2021 roku Grupa rozpoznaje przychody z rynku mocy. Przychody z tytułu rynku mocy są to przychody z tytułu realizacji umów (obowiązków) mocowych zawartych w wyniku Aukcji 2021 (rynek pierwotny) oraz wykonania obowiązku mocowego wynikającego z porozumień zawartych na rynku wtórnym. Rynek mocy jest mechanizmem rynkowym mającym na celu zapewnienie stabilnych dostaw energii elektrycznej w horyzoncie długoterminowym. Grupie kapitałowej ZE PAK SA po zakończeniu każdego miesiąca przysługuje od PSE SA wynagrodzenie za wykonanie obowiązku mocowego. W związku z tym spółki z Grupy, będące dostawcami mocy na rzecz PSE SA, każdego miesiąca ujmują przychody z transakcji dotyczących rynku mocy.

## **Zmiany standardów**

Wprowadzenie poniższych zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości:

- *Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”* – Definicja istotności (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- *Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7- reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej* - (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- *Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”* – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejścia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## **7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Zakres istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 roku i w bieżącym okresie nie uległ zmianie, poza pozycjami opisanymi poniżej.

### **7.1. Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Grupy**

Sytuacja związana z niekorzystnymi następstwami pandemii COVID-19 wraz z upływem kolejnych miesięcy 2021 roku wydawała się ulegać poprawie. Nasilenie zachorowań wystąpiło wraz z początkiem sezonu jesienno-zimowego, który zwyczajowo sprzyja większemu narażeniu na różnego rodzaju zachorowania. Jednak wydaje się, że skłonność do wprowadzania restrykcji zmniejszających aktywność gospodarczą jest mniejsza niż miało to miejsce w minionym roku. Należy się jednak liczyć ze zdecydowanymi krokami w sytuacji, gdy wydolność systemu opieki zdrowotnej znajdzie się w krytycznej sytuacji.

Biorąc pod uwagę zeszłoroczne doświadczenia należy się jednak spodziewać, że w przypadku pogorszenia sytuacji pandemicznej wprowadzane ograniczenia i obostrzenia hamujące aktywność gospodarczą będą miały charakter przejściowy a ich wprowadzanie będzie stopniowe w zależności od stopnia nasilenia zachorowań i zdolności systemu ochrony zdrowotnej do opieki nad zarażonymi.

Spółka zakłada, że następstwa sytuacji pandemicznej będą dużo łżejsze niż w ubiegłym roku. Pomimo, że nie da się wykluczyć negatywnego scenariusza, kolejnych fal wzmożonych zachorowań, to jednak zdolności adaptacyjne przedsiębiorstw są na dużo wyższym poziomie niż miało to miejsce rok temu.

Miniony rok udowodnił, że Spółka jest odpowiednio przygotowana do funkcjonowania w warunkach pandemii. Wypracowane rozwiązania w zakresie ochrony pracowników, niedopuszczenia do przerwania ciągłości produkcji, zabezpieczenia pozycji finansowej pozwalają zakładać, że w przypadku realizacji niekorzystnego scenariusza, funkcjonowanie Spółki nie jest obarczone zbyt wysokim ryzykiem.

### **7.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

#### **Wycena certyfikatów energetycznych**

Z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokiej kogeneracji Grupa rozpoznaje świadectwa pochodzenia energii (zielone i czerwone certyfikaty) według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Grupa wycenia świadectwa pochodzenia do wartości netto możliwej do uzyskania – dla zielonych certyfikatów na dzień 30 września 2021 roku do ceny 269,64 PLN/MWh. Dane na temat cen pochodzą z notowań na Towarowej Giełdzie Energii SA. Odpis aktualizujący wartość świadectw tworzony jest w przypadku, gdy cena sprzedaży możliwa do uzyskania pomniejszona o koszty zbycia jest niższa od historycznego kosztu wytworzenia. Kwota odpisu na dzień 30 września 2021 roku wynosi 3 600 tysięcy złotych.



Wartość odpisu aktualizującego zmniejsza wartość zapasów z tytułu świadectw pochodzenia i zwiększa koszt własny sprzedaży. Źródłem niepewności są regulacje prawne dotyczące rynku odnawialnych źródeł energii.

### **Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA)**

Grupa rozpoznaje rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych. Od 1 stycznia 2021 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy dotyczący uprawnień do emisji, który zakończy się 31 grudnia 2030 roku. Założeniem tego okresu jest nieodpłatne przyznanie uprawnień do emisji (EUA) wynikających z produkcji energii cieplnej jedynie na podstawie art. 10a Dyrektywy 2009/29/WE. Źródłem niepewności są znaczące wahania cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz regulacje prawne związane z polityką klimatyczną Unii Europejskiej.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w okresie pierwszych 9 miesięcy 2021 roku wyniosła 3 479 277 ton CO<sub>2</sub>.

Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych zostały zaprezentowane w nocie 24.3.1.

## **8. Zmiana szacunków**

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2021 roku z wyjątkiem tych opisanych w sprawozdaniu finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

## **9. Sezonowość działalności**

Popyt na energię elektryczną oraz ciepło, zwłaszcza wśród konsumentów, podlega sezonowym wahaniom. Dotychczas praktyka pokazywała, że zużycie energii elektrycznej zwiększało się zimą (głównie z powodu niskich temperatur i krótszego dnia) oraz spadało w okresie letnim (w związku z okresem wakacyjnym, wyższymi temperaturami otoczenia i dłuższym dniem). W ostatnich latach systematycznie odnotowuje się wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną latem, spowodowany w głównej mierze rosnącą liczbą wykorzystywanych urządzeń chłodniczych i klimatyzacji.

Niezależnie od czynników opisanych powyżej coraz istotniejsze dla poziomu produkcji Grupy stają się warunki meteorologiczne. Kiedyś działalność Grupy nie podlegała w znaczącym stopniu sezonowości popytu, ze względu na niskie koszty praca bloków prowadzona była w sposób ciągły (w podstawie) przez niemal cały rok. Obecnie biorąc pod uwagę rosnący udział OZE w segmencie wytwórców energii, w tym przede wszystkim źródeł wiatrowych oraz fotowoltaiki, przy szacowaniu wielkości produkcji Grupy coraz większego znaczenia nabierają warunki pogodowe, ze szczególnym uwzględnieniem warunków wietrznych w okresach I i IV kwartału oraz słonecznych w okresach II i III kwartału. Jednak ryzyko związane z sezonowością i warunkami meteorologicznymi nie jest kluczowe w działalności Grupy.

## **10. Segmenty operacyjne**

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi.

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment Wytwarzanie obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej zarówno w źródłach konwencjonalnych (w tym również w kogeneracji) jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy spalaniu i współspalaniu biomasy. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Segment Wytwarzanie to węgiel brunatny oraz biomasa. Segment Wytwarzanie obejmuje następujące jednostki:
  - ZE PAK SA
  - PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.
  - PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.
  - PAK – PCE Biogaz sp. z o.o.
  - PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.
  - PAK – PCE Wiatr sp. z o.o.
  - PCE – OZE 1 sp. z o.o.
  - PCE – OZE 2 sp. z o.o.
  - PCE – OZE 3 sp. z o.o.
  - PCE – OZE 4 sp. z o.o.

## GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku  
(w tysiącach złotych)

- PCE – OZE 5 sp. z o.o.
- PCE – OZE 6 sp. z o.o.
- Segment Wydobycie, który obejmuje wydobycie węgla brunatnego. W Segmencie Wydobycie w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA działają:
  - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA
  - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” SA w likwidacji
- Segment Remontowy świadczący usługi w obszarze usług budowlanych i remontowych. Segment obejmuje działalność spółki Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.
- Segment Sprzedaż świadczący usługi sprzedaży energii elektrycznej. Do segmentu Sprzedaż należy spółka „PAK-Volt” SA.

Grupa ZE PAK SA prowadzi również inne rodzaje działalności, które zostały ujęte w kolumnie „Pozostałe”. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2021 roku zawiera się tam działalność pozostałych spółek.

Ceny transakcyjne stosowane w transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak w transakcjach ze stronami niepowiązanymi. Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji.

Organem podejmującym kluczowe decyzje w Grupie jest Zarząd ZE PAK SA. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz EBITDA. EBITDA należy postrzegać jako dodatek, a nie zastępstwo dla wyników działalności przedstawionych zgodnie z MSSF. EBITDA jest użytecznym wskaźnikiem zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. Poziom EBITDA nie jest zdefiniowana przez MSSF i może być wyliczana inaczej przez inne podmioty. Poniżej przedstawiono uzgodnienie i definicje, jakie stosuje Grupa ZE PAK SA przy ustalaniu tych mierników.

Grupa definiuje EBITDA jako zysk netto bez przychodów i kosztów finansowych, podatku dochodowego oraz amortyzacji i odpisów aktualizujących wartość środków trwałych i aktywów górniczych.

#### **EBITDA łącznie dla Całej Grupy Kapitałowej ZE PAK SA**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>
Zysk/(Strata) netto	106 210	(250 773)
Przychody finansowe	- 49 873	- 6 750
Koszty finansowe	+ 56 299	+ 14 645
Podatek dochodowy	- 28 719	- 37 602
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	<u>+ 101 468</u>	<u>+ 410 320</u>
EBITDA	<u><u>185 385</u></u>	<u><u>129 840</u></u>

W następnych tabelach przedstawiono wyniki segmentów dla okresów 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2021 roku oraz 30 września 2020 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)**

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 371 487	11 786	41 551	175 038	4 284	-	1 604 146
Przychody ze sprzedaży między segmentami	89 525	338 127	106 053	-	102 612	(636 317)	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 461 012</b>	<b>349 913</b>	<b>147 604</b>	<b>175 038</b>	<b>106 896</b>	<b>(636 317)</b>	<b>1 604 146</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 367 631)	(335 871)	(128 535)	(170 220)	(101 305)	633 279	(1 470 283)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>93 381</b>	<b>14 042</b>	<b>19 069</b>	<b>4 818</b>	<b>5 591</b>	<b>(3 038)</b>	<b>133 863</b>
Pozostałe przychody operacyjne	15 980	26 744	524	2 107	241	(1 713)	43 883
Koszty sprzedaży	(1 574)	-	-	(1 704)	(275)	-	(3 553)
Koszty ogólnego zarządu	(33 215)	(29 854)	(7 442)	(2 416)	(5 425)	-	(78 352)
Pozostałe koszty operacyjne	(9 934)	(1 650)	(206)	(60)	(165)	91	(11 924)
Przychody finansowe	50 743	1	168	-	-	(1 039)	49 873
Koszty finansowe	(57 536)	(6 373)	(172)	(204)	(239)	8 225	(56 299)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>57 845</b>	<b>2 910</b>	<b>11 941</b>	<b>2 541</b>	<b>(272)</b>	<b>2 526</b>	<b>77 491</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	36 021	(4 405)	(2 614)	(801)	(387)	905	28 719
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>93 866</b>	<b>(1 495)</b>	<b>9 327</b>	<b>1 740</b>	<b>(659)</b>	<b>3 431</b>	<b>106 210</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego</b>	<b>64 638</b>	<b>9 282</b>	<b>11 945</b>	<b>2 745</b>	<b>(33)</b>	<b>(4 660)</b>	<b>83 917</b>
Amortyzacja	85 201	10 514	1 936	8	3 089	720	101 468
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>149 839</b>	<b>19 796</b>	<b>13 881</b>	<b>2 753</b>	<b>3 056</b>	<b>(3 940)</b>	<b>185 385</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)**

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 274 225	4 243	31 880	292 069	2 777	-	1 605 194
Przychody ze sprzedaży między segmentami	62 730	390 170	71 140	-	122 774	(646 814)	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 336 955</b>	<b>394 413</b>	<b>103 020</b>	<b>292 069</b>	<b>125 551</b>	<b>(646 814)</b>	<b>1 605 194</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 450 887)	(496 124)	(93 443)	(297 007)	(137 151)	649 849	(1 824 763)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(113 932)</b>	<b>(101 711)</b>	<b>9 577</b>	<b>(4 938)</b>	<b>(11 600)</b>	<b>3 035</b>	<b>(219 569)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	46 444	5 135	141	2 662	8 733	15	63 130
Koszty sprzedaży	(1 130)	-	-	(1 166)	(372)	-	(2 668)
Koszty ogólnego zarządu	(36 018)	(33 770)	(7 029)	(2 074)	(4 649)	-	(83 540)
Pozostałe koszty operacyjne	(34 834)	(963)	(1 978)	-	(58)	-	(37 833)
Przychody finansowe	6 862	197	172	147	9	(637)	6 750
Koszty finansowe	(5 450)	(9 560)	(191)	(3)	(3 785)	4 344	(14 645)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>(138 058)</b>	<b>(140 672)</b>	<b>692</b>	<b>(5 372)</b>	<b>(11 722)</b>	<b>6 757</b>	<b>(288 375)</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	38 667	9	1 153	(1 960)	(65)	(202)	37 602
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(99 391)</b>	<b>(140 663)</b>	<b>1 845</b>	<b>(7 332)</b>	<b>(11 787)</b>	<b>6 555</b>	<b>(250 773)</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego</b>	<b>(139 470)</b>	<b>(131 309)</b>	<b>711</b>	<b>(5 516)</b>	<b>(7 946)</b>	<b>3 050</b>	<b>(280 480)</b>
Amortyzacja	78 559	37 846	2 420	5	2 943	1 948	123 721
Odpis aktualizujący	152 000	134 599	-	-	-	-	286 599
<b>EBITDA</b>	<b>91 089</b>	<b>41 136</b>	<b>3 131</b>	<b>(5 511)</b>	<b>(5 003)</b>	<b>4 998</b>	<b>129 840</b>

## 11. Przychody i koszty

### 11.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku 9niebadane)</i>
Struktura rzeczowa				
<b>Przychody ze sprzedaży dóbr i usług</b>				
<b>w tym:</b>				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej	920 891	397 569	997 509	349 795
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	276 050	84 549	347 682	128 494
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	36 970	8 298	33 592	7 022
Pozostałe przychody ze sprzedaży	34 425	11 637	23 203	6 136
Przychody z umów o usługi budowlane	32 881	13 694	22 522	5 398
<b>Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług</b>	<b>1 301 217</b>	<b>515 747</b>	<b>1 424 508</b>	<b>496 845</b>
Akcyza	(1 128)	(471)	(809)	41
<b>Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług z uwzględnieniem podatku akcyzowego</b>	<b>1 300 089</b>	<b>515 276</b>	<b>1 423 699</b>	<b>496 886</b>
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	53 098	21 608	40 025	15 213
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	111 104	33 492	141 470	42 634
Przychody z rynku mocy	139 855	48 052	-	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>1 604 146</u>	<u>618 428</u>	<u>1 605 194</u>	<u>554 733</u>

Przychody z rynku mocy stanowią przychody z tytułu gotowości do dostarczania mocy elektrycznej do systemu lub do dostaw określonej mocy.

### 11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO <sub>2</sub>	6 186	-	2 658	-
Przychody z tytułu odszkodowań	646	279	831	113
Przychody z tytułu tarczy antykryzysowej	-	-	15 181	15 181
Wykorzystanie kontraktu forward zabezp. zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	2 437	(3 078)	26 210	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	411	95	-	-
Rozliczenie dotacji	2 699	1 776	2 735	685
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	26 027	16 472	3 810	186
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	1 715	(101)	5	-
Przychody z rozbiórki i sprzedaży złomu	3 762	-	6 800	6 800
Inne	-	-	4 900	4 192
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	<u>43 883</u>	<u>15 443</u>	<u>63 130</u>	<u>27 157</u>

**11.3. Pozostałe koszty operacyjne**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	30	21	-	-
Utworzenie rezerw	1 000	24	524	126
Aktualizacja rezerw na umorzenie uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> za 2019 rok	-	-	30 045	-
Aktualizacja rezerw na rekultywację składowisk popiołów	-	-	3 152	-
Odpis aktualizujący należności	9 035	7	1 096	528
Kary i odszkodowania	460	9	148	68
Szkody energetyczne	102	4	38	-
Przekazane darowizny	59	2	54	22
Inne	1 238	356	2 776	1 340
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	<u>11 924</u>	<u>423</u>	<u>37 833</u>	<u>2 084</u>

**11.4. Przychody finansowe**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	26	5	1 900	19
Odsetki Huta Łaziska SA w upadłości układowej	46 360	46 360	-	-
Dywidendy	46	46	71	71
Dodatnie różnice kursowe	2 289	1 194	2 470	242
Wycena instrumentów zabezp. kurs walutowy (forward)	1 150	1 150	2 277	726
Inne	2	1	32	10
Przychody finansowe ogółem	<u>49 873</u>	<u>48 756</u>	<u>6 750</u>	<u>1 068</u>

**11.5. Koszty finansowe**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>
Odsetki	4 141	1 233	4 050	1 123
Odpis aktualizujący akcje Huty Łaziska SA w upadłości układowej	46 360	46 360	-	-
Ujemne różnice kursowe	268	64	2 322	(238)
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	228	76	367	82
Dyskonto rezerwy na rekultywację	4 681	2 085	6 884	1 870
Inne	621	207	1 022	268
Koszty finansowe ogółem	<u>56 299</u>	<u>50 025</u>	<u>14 645</u>	<u>3 105</u>

## 11.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	101 468	33 892	123 721	43 174
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	-	-	286 599	(2 401)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-	2 860	(540)
Zużycie materiałów	242 548	79 061	206 827	69 931
Usługi obce	70 895	29 744	65 353	23 395
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	112 319	38 569	112 642	36 829
Koszty emisji CO <sub>2</sub>	429 182	198 922	467 629	158 540
Koszty świadczeń pracowniczych w tym:	273 815	85 263	294 126	89 502
<i>Wynagrodzenia</i>	213 583	69 016	230 655	72 405
<i>Ubezpieczenia społeczne i pozostałe świadczenia</i>	60 232	16 247	63 471	17 097
Pozostałe koszty rodzajowe	17 312	(658)	16 980	1 222
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	333 677	112 994	358 717	131 944
<b>Koszty według rodzaju ogółem</b>	<b>1 581 216</b>	<b>577 787</b>	<b>1 935 454</b>	<b>551 596</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 470 283	539 230	1 824 763	519 210
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	3 553	1 040	2 668	661
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	78 352	24 861	83 540	31 810
Zmiana stanu produktów	28 732	12 575	24 083	(204)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	296	81	400	119

## 12. Podatek dochodowy

### 12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku oraz 30 września 2020 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 905	(70)	185	65

## GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku  
(w tysiącach złotych)

*Odroczony podatek dochodowy*

Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(31 633)	(19 103)	(36 148)	15 962
Inne zmiany	9	-	(1 639)	2
<b>Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie</b>	<b>(28 719)</b>	<b>(19 173)</b>	<b>(37 602)</b>	<b>16 029</b>

*Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów*

Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	(19)	(6)	35	21
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach</b>	<b>(19)</b>	<b>(6)</b>	<b>35</b>	<b>21</b>

**12.2. Odroczony podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>		
Rezerwy bilansowe	64 465	60 908
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	6 255	4 811
Odsetki i różnice kursowe	911	2
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	2 954	1 510
Strata podatkowa z lat ubiegłych	10 192	10 192
Odpis aktualizujący wartość zapasów	5 529	6 530
Odpis aktualizujący wartość należności	2 578	932
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	7 830	16 103
Rozrachunki z pracownikami	774	5 689
Inne	1 773	5 451
Razem	<u>103 261</u>	<u>112 128</u>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	278 182	316 977
Należności z tytułu KDT	12 335	15 942
Certyfikaty energetyczne	4 824	4 311
Odsetki i różnice kursowe	980	509
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	2 623	501
Inne	1 139	1 870
Razem	<u>300 083</u>	<u>340 110</u>
<i>Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego prezentowany jest jako:</i>		
<b>Aktywo:</b>	<b>76 133</b>	<b>84 920</b>
<b>Rezerwa:</b>	<b>272 955</b>	<b>312 902</b>



### 13. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcje zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozważających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	106 210	86 221	(247 428)	10 086
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	106 210	86 221	(247 428)	10 086
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję (w szt.)	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk/(stratę) na jedną akcję w złotych polskich za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku i 30 września 2020 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>
Podstawowy z zysku/(straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,09	1,70	(4,87)	0,20
Rozwodniony z zysku/(straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,09	1,70	(4,87)	0,20

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany ilości akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

## 14. Rzeczowe aktywa trwałe

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)**

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2021 roku	227 051	2 041 008	4 958 644	62 817	33 561	194 765	7 517 846
Zakup bezpośredni	12 478	-	2 660	151	1 369	278 471	295 129
Remonty	-	-	(216)	-	-	(233)	(449)
Transfer ze środków trwałych w budowie	12 322	532	3 943	-	215	(17 012)	-
Sprzedaż i likwidacja	(5 245)	(6 600)	(58 340)	(4 165)	(260)	-	(74 610)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	(704)	(704)
Wartość brutto na dzień 30 września 2021 roku	246 606	2 034 940	4 906 691	58 803	34 885	455 287	7 737 212
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2021 roku	53 801	1 635 308	4 021 745	55 656	23 534	67 141	5 857 185
Odpis amortyzacyjny za okres	3 170	24 274	61 648	1 708	1 134	-	91 934
Sprzedaż i likwidacja	(4 396)	(6 602)	(55 999)	(4 118)	(255)	-	(71 370)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2021 roku	52 575	1 652 980	4 027 394	53 246	24 413	67 141	5 877 749
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	173 250	405 700	936 899	7 161	10 027	127 624	1 660 661
Wartość netto na dzień 30 września 2021 roku	194 031	381 960	879 297	5 557	10 472	388 146	1 859 463

\*w tej pozycji ujęte są także grunty eksploatowane pod wydobycie kopalni metodą odkrywkową

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)**

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 roku	223 248	2 054 574	5 008 834	68 269	33 695	110 079	7 498 699
Zakup bezpośredni	1	-	226	887	385	23 455	24 954
Remonty	-	-	(216)	-	-	-	(216)
Transfer ze środków trwałych w budowie	3 774	11 729	17 128	-	68	(32 699)	-
Sprzedaż i likwidacja	(494)	(9 015)	(26 606)	(4 258)	(342)	-	(40 715)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	(45)	(45)
Wartość brutto na dzień 30 września 2020 roku	226 529	2 057 288	4 999 366	64 898	33 806	100 790	7 482 677
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	49 888	1 485 397	3 848 829	49 283	23 113	82 328	5 538 838
Odpis amortyzacyjny za okres	2 868	33 008	71 383	2 614	939	-	110 812
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	133 312	151 494	8 588	41	(14 435)	279 000
Sprzedaż i likwidacja	-	(9 016)	(25 735)	(2 680)	(338)	-	(37 769)
Pozostałe zmiany	-	-	-	211	-	(1)	210
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2020 roku	52 756	1 642 701	4 045 971	58 016	23 755	67 892	5 891 091
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	173 360	569 177	1 160 005	18 986	10 582	27 751	1 959 861
Wartość netto na dzień 30 września 2020 roku	173 773	414 587	953 395	6 882	10 051	32 898	1 591 586

\*w tej pozycji ujęte są także grunty eksploatowane pod wydobycie kopalin metodą odkrywkową

## 14.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA

### *Identyfikacja ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU)*

Zgodnie z MSR 36 „ośrodki wypracowujące środki pieniężne (CGU) to najmniejsze identyfikowalne grupy aktywów generujące wpływy z bieżącego użytkowania, które są niezależne od wpływów z innych aktywów lub grup aktywów. Jeśli istnieją jakiegokolwiek przesłanki świadczące o tym, że dany składnik aktywów mógł utracić część swojej wartości, szacuje się wartość odzyskiwalną tego pojedynczego składnika aktywów. Jeśli oszacowanie wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów nie jest możliwe, jednostka ustala wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należy dany składnik aktywów (ośrodek wypracowujący środki pieniężne danego składnika aktywów)”.

Przy wyodrębnianiu CGU w ramach spółek Grupy dokonano analizy niezależności generowania przepływów pieniężnych w aspekcie funkcjonowania poszczególnych spółek oraz uwzględniono dodatkowe przesłanki, w oparciu o które dokonano aktualizacji projekcji finansowych.

Z dniem 1 grudnia 2020 roku nastąpiło połączenie spółki ZE PAK SA ze spółką PAK Infrastruktura sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 §1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki PAK Infrastruktura sp. z o.o. (spółka przejmowana) do spółki ZE PAK SA. Jej aktywa zostały przypisane do CGU Elektrownia Pątnów I.

Z dniem 30 grudnia 2020 roku nastąpiło połączenie spółki ZE PAK SA ze spółką Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 §1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. (spółka przejmowana) do spółki ZE PAK SA. W ramach ZE PAK SA wyodrębniono CGU:

- CGU Elektrownia Pątnów I
- CGU Elektrownia Pątnów II
- CGU dla energii zielonej opartej na biomasie CGU Elektrownia Konin.

Na dzień 30 września 2021 roku kopalnia węgla brunatnego PAK KWB Konin SA prowadzi działalność gospodarczą na odkrywkach Józwin, Tomisławice i Drzewce.

Odnosnie PAK KWB Adamów SA – 14 września 2020 roku Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji spółki PAK KWB Adamów. W związku z powyższym nie przeprowadzono testów dla tej spółki. Znacząca część wartości majątku trwałego tej spółki została dotychczas spisana, a wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym majątek trwały to głównie grunty, które są wycenione według wartości godziwej.

W spółkach tych jako ośrodkach wypracowujących zysk nie zidentyfikowano mniejszych zespołów aktywów generujących niezależne wpływy pieniężne, gdyż z wielu względów generowane przez poszczególne zespoły aktywów wpływy są bardzo ściśle ze sobą powiązane. W efekcie bowiem kopalnia ma dostarczyć do elektrowni określoną ilość węgla, bez znaczenia jest fakt, z której odkrywki będzie on pochodził. W rezultacie węgiel jest dostarczany do elektrowni z kilku odkrywek zamiennie. Również struktura organizacyjna i systemy ewidencji są podporządkowane tak postawionemu celowi produkcyjnemu. Dodatkowym czynnikiem decydującym o wydzieleniu CGU była aktualizacja strategii Grupy ZE PAK SA, która z jednej strony zakładała przyspieszenie wygaszania działalności węglowej z drugiej strony rozwój działalności OZE.

Powyższe argumenty przesądziły o wydzieleniu w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA następujących ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

- aktywa trwałe (wytwórcze) ZE PAK SA Elektrownia Pątnów I („CGU ZE PAK Elektrownia Pątnów I - energia czarna”)
- aktywa trwałe (wytwórcze) ZE PAK SA Elektrownia Pątnów II („CGU ZE PAK Elektrownia Pątnów II - energia czarna”)
- aktywa trwałe (wytwórcze) ZE PAK SA Elektrownia Konin („CGU ZE PAK Elektrownia Konin - energia zielona z biomasy”),
- aktywa trwałe (wydobywcze) oraz aktywa górnicze PAK KWB Konin SA dotyczące odkrywek w Józwinie, Tomisławicach i Drzewcach („CGU PAK KWB Konin”),

Ponadto, dokonano wydzielenia pozostałych CGU w ramach segmentów: Remonty, Sprzedaż oraz Pozostałe.

**Analiza przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień 30 września 2021 roku**

Zgodnie z MSR 36 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd Grupy ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów. W związku z powyższym Grupa każdorazowo dokonuje analizy przesłanek mogących mieć wpływ na utratę wartości któregokolwiek ze składników aktywów, oraz ustalenia ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU) w ramach spółek Grupy.

W związku z okresowym utrzymywaniem się w roku 2021 kapitalizacji giełdowej ZE PAK SA poniżej wartości bilansowej aktywów netto (będącej zgodnie z MSR 36 przesłanką do przeprowadzenia testów na utratę wartości), zgodnie z MSR 36 Zarząd ZE PAK SA dokonał analizy, który obszar działalności Spółki może być dotknięty utratą wartości. Przeprowadzono analizę poszczególnych CGU:

- CGU związane z wytwarzaniem energii tzw. czarnej tj. CGU ZE PAK Elektrownia Pątnów I oraz CGU ZE PAK Elektrownia Pątnów II - w ocenie Grupy większość aktywów wytwórczych została już spisana, okres ich użytkowania został znacznie skrócony tj. dla Elektrowni Pątnów I do 2024 roku, dla Elektrowni Pątnów II do 2030 roku z uwagi na wzrost ryzyka związanego z uruchomieniem perspektywicznych złóż węgla brunatnego. Ponadto należy zauważyć, że z dniem 30 czerwca 2020 roku zostały odstawione z eksploatacji niezmodernizowane bloki 3 i 6. W eksploatacji pozostały zmodernizowane bloki 1,2,5 w Elektrowni Pątnów I. Założenia te wynikały ze zaktualizowanej strategii, stąd Grupa nie widzi już dalszej konieczności testowania tych aktywów;
- CGU działalności wydobywczej - aktywa górnicze zostały spisane już do wartości godziwej gruntów, stąd Grupa również nie widzi konieczności testowania tych aktywów;
- CGU związane z energią zieloną tj. CGU ZE PAK Elektrownia Konin - energia zielona z biomasy - zgodnie z przyjętą strategią, jest to gałąź rozwojowa Grupy i najbardziej dochodowa. Wpisuje się ona w politykę klimatyczną Unii Europejskiej zmierzającą do radykalnego podwyższenia celu redukcji emisji do 2030 roku z 40% do co najmniej 55% w odniesieniu do poziomu z 1990 roku. Ponadto obserwuje się rosnące zapotrzebowanie na produkcję z jednostek biomasowych z uwagi na kwalifikację – jako OZE stabilizującego produkcję niesterowalnych modułów farm wiatrowych oraz fotowoltaicznych; stąd Grupa odstąpiła od testowania tych aktywów.

Ponadto Grupa wzięła pod uwagę fakt, że kurs akcji ZE PAK SA od końca 2020 roku do września 2021 wzrósł o 100,7%, a w porównaniu do września 2020 o 86,0%. Dodatkowo Grupa przeanalizowała sytuację rynkową i otoczenie zewnętrzne w tym zmiany w zakresie cen energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> rynkowych stóp procentowych. Należy zauważyć, że dnia 2 lutego 2021 Rada Ministrów zatwierdziła „Politykę energetyczną Polski do 2040r.” (PEP2040), która ma stanowić jasną wizję strategii Polski w zakresie transformacji energetycznej, a 10 marca 2021 roku ukazała się w Monitorze Polskim. Zawarte w niej tezy i kierunki rozwoju, potwierdzają słuszność kierunków rozwoju przyjętych przez Spółkę w nowej strategii.

W efekcie przeprowadzonej powyższej analizy uznano, że nie zaistniały okoliczności do zmiany założeń strategicznych i tym samym nie przeprowadzono testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 września 2021 roku.

## 15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu

Począwszy od 1 stycznia 2019 roku Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 Leasing. Zgodnie z tym standardem Grupa ujmuje w bilansie składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

### Grupa jako leasingobiorca

Grupa jest stroną umów leasingu w zakresie bazowych składników aktywów takich jak:

- grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów,
- pojazdy samochodowe,
- maszyny.

Umowy leasingu gruntów są zawarte na okres od 4 do 14 lat oraz na czas nieoznaczony, a prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały otrzymane na okres od 40 do 100 lat. Opłaty leasingowe są waloryzowane zgodnie z ustawą o gospodarce gruntami.

Okres leasingu pojazdów samochodowych wynosi od 2 do 5 lat.

Okres leasingu maszyn wynosi od 2 do 5 lat. Umowa zawiera opcję zakupu bazowego składnika aktywów po zakończeniu okresu leasingu.

Wszystkie umowy leasingu zostały zawarte w walucie PLN.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu na 30 września 2021 roku:

	<i>30 września 2021 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Do jednego roku	6 464	6 330
Od 1 roku do 3 lat	14 516	14 558
Od 3 lat do 5 lat	8 364	8 337
Powyżej 5 lat	122 570	128 765
Razem według niezdyktowanych płatności	<u>151 914</u>	<u>157 990</u>
Wartość księgowa	<u>47 881</u>	<u>51 495</u>

Kwoty ujęte w rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Okres 9 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 września 2021 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>
Całkowity wypływ środków pieniężnych	6 006	8 990

### **Prawo do użytkowania**

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania obejmują aktywa użytkowane na podstawie umów dzierżawy gruntów, prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz leasingu finansowego w PAK KWB Konin SA, PAK KWB Adamów SA w likwidacji oraz ZE PAK SA.

	<i>Okres 9 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 września 2021 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 września 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Wartość brutto na 1 stycznia	67 296	67 296
Umorzenie na 1 stycznia	(18 087)	(11 087)
Wartość netto na 1 stycznia	49 209	56 209
Amortyzacja za okres	(2 532)	(5 418)
Stan na koniec okresu	<u>46 677</u>	<u>50 791</u>

### *Dodatkowe informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem*

W związku z zawartymi umowami leasingu, Grupa jest potencjalnie narażona na przyszłe wpływy pieniężne, które nie zostały uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu. Obejmuje to narażenie wynikające:

- ze zmiennych opłat leasingowych,
- z opcji przedłużenia leasingu i opcji wypowiedzenia leasingu,
- z gwarantowanej wartości końcowej oraz
- z nierozpoczętych jeszcze leasingów, do których zobligowany jest leasingobiorca.

### *Zmienne opłaty leasingowe*

Obecne umowy leasingów nie zawierają zmiennych opłat leasingowych

### *Opcja przedłużenia*

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Grupa nie zawarła umów leasingu, które zawierają opcje przedłużenia.

## 16. Aktywa niematerialne

### *Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)*

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2021 roku	23 444	2 128	417	25 989
Zmniejszenia	(1 380)	-	-	(1 380)
Zwiększenia	398	-	-	398
Wartość brutto na dzień 30 września 2021 roku	22 462	2 128	417	25 007
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2021 roku	20 741	2 128	366	23 235
Odpis amortyzacyjny za okres	610	-	-	610
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Zmniejszenia	(1 380)	-	-	(1 380)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2021 roku	19 971	2 128	366	22 465
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	2 703	-	51	2 754
Wartość netto na dzień 30 września 2021 roku	2 491	-	51	2 542

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)**

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 roku	22 607	2 128	417	25 152
Zmniejszenia	(18)	(33)	-	(51)
Zwiększenia	320	-	-	320
Wartość brutto na dzień 30 września 2020 roku	22 909	2 095	417	25 421
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	19 911	2 128	365	22 404
Odpis amortyzacyjny za okres	695	-	1	696
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Zmniejszenia	(18)	(33)	-	(51)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2020 roku	20 588	2 095	366	23 049
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	2 696	-	52	2 748
Wartość netto na dzień 30 września 2020 roku	2 321	-	51	2 372



**Prawa do emisji**

	30 września 2021 roku (niebadane)	30 września 2020 roku (niebadane)
	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	3 565	93 218
Zakup	648 054	571 814
Sprzedaż	(8 989)	(43 500)
Umorzenie EUA	(642 615)	(618 090)
Wartość netto na dzień 1 stycznia	3 565	93 218
Wartość netto na dzień 30 września	15	3 442

**17. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze**

Na dzień 30 września 2021 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin SA w kwocie 51 381 tysięcy złotych.

	30 września 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
Stan na 1 stycznia	52 291	70 620
Zwiększenie	5 482	7 599
Zmniejszenie	-	(13 318)
Odpis aktualizujący	-	(3 631)
Amortyzacja za okres	(6 392)	(8 979)
Stan na koniec okresu	51 381	52 291
długoterminowe	51 381	52 291
krótkoterminowe	-	-

**18. Pozostałe aktywa****18.1. Pozostałe aktywa finansowe**

	30 września 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
Lokaty i depozyty	-	1
Lokaty i depozyty FLZG*	4 336	3 470
Udziały	345	345
Kwota wynikająca z wstępnego rozliczenia nabycia Farmy Wiatrowej Kazimierz Biskupi sp.z o.o.	14 106	-
Inne	2 386	1 275
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	21 173	5 091
krótkoterminowe	797	10
długoterminowe	20 376	5 081

\*FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego

Tworzenie funduszu likwidacji zakładu górniczego wynika z Ustawy Prawo Geologiczne i Górnicze.

## 18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	30 września 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
Należności z tytułu VAT	27 463	34 536
Ubezpieczenia	85	371
Pozostałe należności budżetowe	99	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	5 501	1 779
Prace badawczo rozwojowe	4 787	1 572
Zaliczki na dostawy	1 601	508
Zaliczki na środki trwałe w budowie	63	-
Inne	2 402	1 204
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>42 001</u>	<u>39 970</u>
krótkoterminowe	40 800	39 673
długoterminowe	<u>1 201</u>	<u>297</u>

Największym składnikiem pozycji „Inne” są kaucje gwarancyjne związane z realizowanymi kontraktami budowlano montażowymi w kwocie 2 220 tysięcy złotych.

## 19. Zapasy

	30 września 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
Paliwo produkcyjne	7 219	6 599
Części zamienne i pozostałe materiały	39 147	33 265
Świadectwa pochodzenia energii	26 812	27 995
Towary	11	-
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>73 189</u>	<u>67 859</u>

Części zamienne stanowią zapas na potrzeby bieżących remontów i serwisu. Odpis aktualizujący pozostałe materiały i niestrategiczne części zamienne na dzień 30 września 2021 roku wynosi 25 347 tysięcy złotych.

Świadectwa pochodzenia energii z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych oraz wysokosprawnej kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym została wyprodukowana energia w źródłach odnawialnych.

Na dzień 30 września 2021 roku Grupa posiadała 37 950,000 MWh zielonych certyfikatów z wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. Od 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku Grupa otrzymała 297 980,819 MWh certyfikatów za produkcję w październiku, listopadzie i grudniu 2020 roku oraz za styczeń, luty, marzec, kwiecień, maj, czerwiec 2021. W tym okresie złożony został wniosek o wydanie 11 647,471 MWh za produkcję w lipcu 2021. Uzyskiwanie świadectw pochodzenia odbywało się na bieżąco. W tym okresie sprzedano 306 875,934 MWh na TGE SA, przychód z tego tytułu wyniósł 49 186 tysięcy złotych.

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

	<i>30 września 2021 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	132 336	155 289
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	64 920	83 908
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	2 555	2 293
Pozostałe należności	446 037	143 566
Należności netto	645 848	385 056
Odpis aktualizujący należności	54 721	46 105
Należności brutto	700 569	431 161

W linii pozostałe należności na dzień 30 września 2021 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu depozytów zabezpieczających transakcje na Towarowej Giełdzie Energii oraz zabezpieczających zakup jednostek uprawniających do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) w kwocie 409 885 tysięcy złotych.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Grupa analizuje i redukuje ryzyko kredytowe w odniesieniu do środków pieniężnych poprzez bieżący monitoring ratingów instytucji finansowych oraz ogranicza ryzyko koncentracji nadwyżek środków pieniężnych w jednej instytucji finansowej, wykorzystując do tego wewnętrzny regulamin zasad zarządzania ryzykiem. Całość odpisu aktualizującego należności dotyczy należności indywidualnych.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 września 2021 roku wynosi 363 306 tysięcy złotych (na dzień 30 września 2020 roku: 435 590 tysięcy złotych).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

### *Struktura środków pieniężnych*

	<i>30 września 2021 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>30 września 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	363 306	155 914
Lokaty krótkoterminowe	-	279 676
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilanse:</b>	363 306	435 590
Różnice kursowe	248	(190)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:</b>	363 554	435 400

## 22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka ZE PAK SA nie wypłaciła ani nie deklarowała dywidendy w okresie 9 miesięcy 2021 roku.

## 23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<b>Krótkoterminowe</b>	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA w kwocie 40 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK KWB Konin SA)	30.06.2021	-	24 123
Kredyt w rachunku bieżącym w Pekao SA w kwocie 100 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (ZE PAK SA)	31.12.2021	-	-
Kredyt nieodnawialny w Alior Banku SA w kwocie 66 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (PAK KWB Konin SA)	15.12.2021	7 669	30 880
Kredyt inwestycyjny w Pekao SA w kwocie 160 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (ZE PAK SA)	31.12.2030	8 306	-
Kredyt inwestycyjny terminowy w konsorcjum banków PKO BP, Pekao SA oraz mBank SA w kwocie 138 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.)	31.12.2035	8 728	-
Kredyt obrotowy VAT w PKO BP i Pekao SA w kwocie 37 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.)	30.06.2022	9 154	-
Kredyt w EFG Bank AG Zurych w kwocie 175 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR + marża banku (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2022	-	-
Pożyczka w kwocie 58 tysięcy PLN od Galeon sp. z o.o., oprocentowania według stopy WIBOR 6M (PG Hydrogen sp.z o.o.)	06.03.2022	57	-
<b>RAZEM</b>		<b>33 914</b>	<b>55 003</b>

<b>Długoterminowe</b>	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Kredyt inwestycyjny w Pekao SA w kwocie 160 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (ZE PAK SA)	31.12.2030	93 498	-
Kredyt inwestycyjny terminowy w konsorcjum banków PKO BP, Pekao SA oraz mBank SA w kwocie 138 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.)	31.12.2035	121 899	-
Kredyt w EFG Bank AG Zurych w kwocie 175 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR + marża banku (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2022	160 296	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA w kwocie 3 400 tysięcy PLN, oprocentowana według stopy WIBOR 1Y + marża (Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery sp. z o.o.)	31.12.2026	3 452	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA w kwocie 750 tysięcy EUR, oprocentowana według stopy EURIBOR 1Y + marża (Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery sp. z o.o.)	31.12.2026	3 519	-
<b>RAZEM</b>		<b>382 664</b>	<b>-</b>

## 24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

### 24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	17 104	24 283
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	739	647
Badanie sprawozdania finansowego	-	290
Inne	9 079	2 565
Razem	<u>26 922</u>	<u>27 785</u>
krótkoterminowe	26 922	27 785
długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych oraz innych świadczeń po okresie zatrudnienia Grupa prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycji „świadczenia pracownicze” w podziale na długo i krótkoterminowe.

Głównymi składnikami pozycji „Inne” są rezerwy na opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w kwocie 7 713 tysięcy złotych oraz rezerwa na karę za przekroczenie ilości pyłu wprowadzonego do powietrza w 2015 roku w kwocie 1 190 tysięcy złotych. Na wniosek Grupy Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska wyznaczył termin odroczenia płatności ww. kary na dzień 31 marca 2023 roku, zgodnie z realizacją poszczególnych etapów harmonogramu przedsięwzięcia „Przygotowanie terenów Elektrowni Adamów do nowych inwestycji”.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku  
 (w tysiącach złotych)

## 24.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na zwrot darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub></i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na stratę na kontrakcie długoterminowym</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2021 roku</b>	640 512	7 038	18 451	67 313	36	11 245	351 779	18 906	1 115 280
zwiększenia	427 005	89	195	33	4	6 813	75 666	11 280	521 085
zmniejszenia w tym:	(640 438)	-	-	-	(1)	(11 051)	(85 634)	(4 328)	(741 452)
wykorzystanie	(640 438)	-	-	-	-	(243)	(3 325)	(32)	(644 038)
rozwiązanie	-	-	-	-	(1)	(10 808)	(82 309)	(4 296)	(97 414)
<b>Stan na 30 września 2021 roku</b>	427 079	7 127	18 646	67 346	39	7 007	341 811	25 858	894 913
Długoterminowe	-	-	18 646	67 346	-	-	323 012	1 131	410 135
Krótkoterminowe	427 079	7 127	-	-	39	7 007	18 799	24 727	484 778
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	587 487	6 362	18 190	63 921	66	19 249	361 134	24 121	1 080 530
zwiększenia	649 190	676	261	3 392	10	11 245	25 775	1 309	691 858
zmniejszenia w tym:	(596 165)	-	-	-	(40)	(19 249)	(35 130)	(6 524)	(657 108)
wykorzystanie	(596 081)	-	-	-	-	(16 649)	(31 332)	(2 042)	(646 104)
rozwiązanie	(84)	-	-	-	(40)	(2 600)	(3 798)	(4 482)	(11 004)
<b>Stan na 31 grudnia 2020 roku</b>	640 512	7 038	18 451	67 313	36	11 245	351 779	18 906	1 115 280
Długoterminowe	-	-	18 451	67 313	-	-	327 631	1 132	414 527
Krótkoterminowe	640 512	7 038	-	-	36	11 245	24 148	17 774	700 753

## 24.3. Opis istotnych tytułów rezerw

### 24.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA)

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Na dzień 30 września 2021 roku kwota rezerwy wynosi 427 079 tysięcy złotych.

#### **Prawa do emisji dwutlenku węgla**

Od 1 stycznia 2021 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy dotyczący uprawnień do emisji, który zakończy się 31 grudnia 2030 roku. Założeniem tego okresu jest nieodpłatne przyznanie uprawnień do emisji (EUA) wynikających z produkcji energii cieplnej jedynie na podstawie art. 10a Dyrektywy 2009/29/WE. W 2021 roku Grupa otrzyma znikomą ilość darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, tj. 12 138 EUA, wynikających z przydziału na produkcję ciepła. Dlatego też, praktycznie cała ilość potrzebnych Grupie ZE PAK SA uprawnień do emisji musi zostać zakupiona na rynku wtórnym.

Stan jednostek EUA na 1 stycznia 2021 roku w ZE PAK SA wynosił 88 998 EUA. W pierwszym kwartale 2021 roku ZE PAK SA dokonała przeniesienia 1 256 000 EUA jako zabezpieczenie pod zawarte transakcje zakupu/sprzedaży energii elektrycznej do Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych. W marcu i kwietniu 2021 roku na konto ZE PAK SA wpłynęło 5 258 000 EUA z zawartych kontraktów terminowych na MAR21. Stan uprawnień do emisji na koncie w KOBIZE na 31 marca 2021 roku wynosi 4 090 998 EUA. W kwietniu 2021 roku wpłynęło 263 000 jednostek EUA na konto w KOBIZE. Jednocześnie ZE PAK SA dokonała zwrotu 1 231 873 EUA z zabezpieczenia w IRGIT (pozostawiając na zabezpieczeniach w IRGIT 23 987 EUA) i następnie umorzyła 5 510 871 jednostek EUA za 2020 rok. Po umorzeniu emisji CO<sub>2</sub> za 2020 rok stan jednostek EUA w KOBIZE na 30 czerwca 2021 roku wyniósł 140 EUA. W III kwartale 2021 roku ZE PAK SA dokonała zakupu EUA w kontrakcie MAR22 na 2021 rok w ilości 113 000 EUA oraz 1 193 000 EUA na 2022 rok w kontraktach DEC22.

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

#### **Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)**

<i>(w tonach)</i>		<b>ZE PAK SA</b>
	Emisja CO <sub>2</sub> *	3 479 277
		<i>ilość (w tonach)</i>
<b>EUA</b>	Saldo na początek okresu	88 998
	Nabyte	5 521 000
	Przekazane na zabezpieczenie do IRGIT	(23 987)
	Umorzenie	(5 510 871)
	Sprzedaż	(75 000)
	Saldo na koniec okresu	140

\*Fizyczne umorzenie uprawnień do emisji za dany rok następuje w pierwszych miesiącach roku następnego.

#### **Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)**

<i>(w tonach)</i>		<b>ZE PAK SA</b>	<b>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</b>
	Emisja CO <sub>2</sub> *	2 268 762	1 801 885
		<i>ilość (w tonach)</i>	<i>ilość (w tonach)</i>
<b>EUA</b>	Saldo na początek okresu	62 269	1 045 676
	Nabyte	4 154 000	1 406 000
	Otrzymane darmowe	29 370	-
	Umorzenie	(4 158 913)	(2 450 404)
		Saldo na koniec okresu	86 726

\*Fizyczne umorzenie uprawnień do emisji za dany rok następuje w pierwszych miesiącach roku następnego.

#### **24.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych**

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są dane przygotowywane przez służby wewnętrzne. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie oszacowanych kosztów do poniesienia w przyszłości oraz dyskonta. Na dzień 30 września 2021 roku utworzona rezerwa wynosiła 67 346 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku.

Na dzień 30 września 2021 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 18 646 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

#### **24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem**

PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA w likwidacji są zobowiązane na podstawie ustawy prawo górnicze i geologiczne do dokonania rekultywacji terenów, na których prowadzone były prace wydobywcze. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym wydobywaniem węgla na danej odkrywce jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego w stopniu zaawansowania wydobywania węgla w poszczególnych odkrywkach na dany dzień bilansowy.

Rezerwa tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie Zarządu. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów rekultywacyjnych aktualizuje się okresowo z tym, że na każdą datę sprawozdawczą weryfikowana jest wielkość rezerwy zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy dyskontowej, inflacji oraz wielkości wydobywania.

PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA w likwidacji w ramach prowadzonej działalności zobowiązane są do przywrócenia stanu pierwotnego lub odbudowy zniszczeń spowodowanych ruchem zakładu górnictwa. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę na przewidywane koszty, do których poniesienia jest zobligowana na podstawie zawartych porozumień. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów związanych z ruchem zakładu górnictwa aktualizowane są na każdą datę sprawozdawczą.

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA w likwidacji wg stanu na dzień 30 września 2021 roku wyniosła 341 811 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku o 9 968 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta liczona za okres 3 lat na poziomie 2,6%, poziom inflacji na poziomie 2,5%.

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. Kwota dyskonta odniesiona w koszty finansowe wynosi 2 596 tysięcy złotych.

#### **24.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii**

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji.

Na dzień 30 września 2021 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 7 007 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

#### **24.3.5. Inne rezerwy**

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 września 2021 roku są w PAK KWB Konin SA: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 329 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 1 366 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 2 086 tysięcy złotych, w PAK KWB Adamów SA w likwidacji: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji leśnej gruntów pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 554 tysiące złotych. Rezerwy na szkody górnicze i rezerwa z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji są tworzone w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży, a rezerwy na toczące się postępowania sądowe w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi.



## **25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe**

### **25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)**

	<i>30 września 2021 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	80 585	98 960
Pozostałe zobowiązania w tym:	245 880	89 301
Zobowiązania inwestycyjne	6 283	50 818
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	14 083	16 119
Inne zobowiązania	225 514	22 364
Razem	326 465	188 261

W linii inne zobowiązania na dzień 30 września 2021 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania dotyczące zabezpieczenia zmiennego związanego z zakupem uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 222 825 tysięcy złotych.

*Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:*

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 bądź 30-dniowych. Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych bądź kwartalnych w ciągu całego roku obrotowego.

### **25.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe**

	<i>30 września 2021 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	35 407	31 182
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	362	11 926
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	437	519
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	15 801	19 191
Podatek dochodowy od osób fizycznych	3 013	4 409
Pozostałe zobowiązania budżetowe	(121)	3 827
Zaliczki na dostawy	-	329
Opłata eksploatacyjna	-	6 153
Inne	595	616
Razem	55 494	78 152

Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych dotyczą opłat za zanieczyszczanie powietrza, składowanie odpadów oraz pobór wód i odprowadzanie ścieków. Okresem rozliczeniowym jest rok.

Zobowiązania z tytułu opłat eksploatacyjnych dotyczą opłat od wydobytej kopaliny, które wynikają z Prawa geologicznego i górniczego. Okresem rozliczeniowym jest półrocze.

Głównymi składnikami pozycji „Inne” są nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS w kwocie 83 tysiące złotych oraz zobowiązania wobec PFRON w kwocie 182 tysiące złotych.

### 25.3. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	30 września 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
Dotacje długoterminowe	29 976	32 710
Pozostałe	4 046	3 317
Razem	<u>34 022</u>	<u>36 027</u>

Główny składnik pozycji „Dotacje długoterminowe”: Zaprezentowane na dzień 30 września 2021 roku dotacje w kwocie 29 976 tysięcy złotych powstały na skutek wyceny otrzymanej z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pożyczki, tak jakby została ona udzielona na warunkach rynkowych. Dotacja rozliczana jest zgodnie z okresem użyteczności środków trwałych wchodzących w skład bloku 474 MW.

Głównym składnikiem pozycji „Pozostałe” są otrzymane nieodpłatnie od Starostwa Powiatowego oraz Gminy grunty w kwocie 3 895 tysięcy złotych.

### 25.4. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

	30 września 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
Dotacje krótkoterminowe	3 646	3 646
Pozostałe	-	-
Razem	<u>3 646</u>	<u>3 646</u>

## 26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notach 26.2, 27 i 28 Grupa na dzień 30 września 2021 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

### 26.1. Sprawy sądowe

#### **Zaskarżenie indywidualnej interpretacji przepisów prawa podatkowego w zakresie zwrotów do Zarządcy Rozliczeń SA ujemnych korekt wynikających z ustawy o KDT**

W dniu 7 lipca 2017 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu (za pośrednictwem Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej) skargę na indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego, wydaną przez Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej z dnia 20 kwietnia 2017 roku w zakresie spłaty na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA, na podstawie zawartego przez strony porozumienia, zobowiązań tytułem zwrotu ujemnej korekty kosztów osieroconych za rok 2008 oraz innych przyszłych spłat (ujemnych korekt) od Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA, których zasadność będzie wynikała z ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. z 2017 roku, poz. 569 ze zm.; dalej: „ustawa o KDT”).

Dnia 10 sierpnia 2017 roku Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej przesłał do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu odpowiedzi na ww. skargę.

W opinii Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. wszelkie zwroty/spłaty od Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA wynikające z ustawy o KDT stanowią koszty uzyskania przychodów w momencie faktycznego dokonania tych spłat. Spółka ma prawo uwzględniać te koszty w rozliczeniu za rok podatkowy, w którym nastąpiła/nastąpi zapłata na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA. Przesądza o tym uregulowanie zawarte w art. 42 ust. 4 ustawy o KDT.

Powyższa opinia spółki jest również zgodna z szerokim orzecznictwem w tym zakresie.

Odmiennego zdania jest Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej, który wydając indywidualną interpretację uznał stanowisko spółki za nieprawidłowe i stwierdził, że spłaty na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA na podstawie zawartego

porozumienia w latach 2014-2017 (w zakresie dokonanych spłat), w roku 2017 (w zakresie przyszłych jeszcze nie dokonanych spłat) oraz inne spłaty od spółki na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA, których zasadność będzie wynikała z ustawy o KDT stanowią/stanowiąc będą koszty uzyskania przychodów w dniu ich poniesienia, tj. zaksięgowania w księgach rachunkowych.

W dniu 18 stycznia 2018 roku spółka wygrała przed Sądem Apelacyjnym w Poznaniu spór z Dyrektorem Krajowej Informacji Skarbowej w ww. sprawie. Wyrok sądu oznacza, że spółka w prawidłowy sposób rozpoznawała koszty uzyskania przychodu z ww. tytułu.

W marcu 2018 roku Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej odwołał się od wyroku sądu.

25 sierpnia 2020 roku odbyła się przed Naczelnym Sądem Administracyjnym rozprawa, w wyniku której sąd oddalił skargę kasacyjną Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej, podzielając tym samym argumentację Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.

W konsekwencji sprawa wraca do Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej, który zobligowany jest do wydania interpretacji indywidualnej zgodnej z wyrokiem NSA czyli korzystnej dla Spółki.

Dnia 12 marca 2021 roku Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej wydał interpretację indywidualną zgodną z wyrokiem NSA.

Sprawa zakończona.

### ***Postępowanie w sprawie decyzji środowiskowej wydanej na rzecz PAK KWB Konin SA dotyczącej złoża węgla brunatnego w Tomisławicach***

PAK KWB Konin SA jest stroną postępowań administracyjnych dotyczących decyzji środowiskowej związanej ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach. W dniu 7 sierpnia 2007 roku wójt gminy Wierzbinek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło uchylenia decyzji środowiskowej. Powodowie złożyli wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 4 maja 2009 roku, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, Samorządowe Kolegium Odwoławcze podtrzymało swoje wcześniejsze orzeczenie. Powodowie po raz kolejny złożyli odwołanie od decyzji środowiskowej. W dniu 5 maja 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu orzekł, iż decyzja środowiskowa na podstawie, której została udzielona koncesja na wydobycie węgla brunatnego ze złoża Tomisławice, w rażący sposób narusza przepisy prawa. PAK KWB Konin SA i Samorządowe Kolegium Odwoławcze złożyły odwołanie od tego wyroku. W dniu 21 marca 2012 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżone orzeczenie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 listopada 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu ogłosił wyrok uchylający decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek związanej z eksploatacją przez PAK KWB Konin SA odkrywki węgla brunatnego Tomisławice. W dniu 7 stycznia 2013 roku PAK KWB Konin SA złożyła skargę kasacyjną od opisywanego wyroku.

Po rozpoznaniu na rozprawie w dniu 7 października 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną PAK KWB Konin SA od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku uchylającego decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomisławice.

Oddalenie skargi kasacyjnej PAK KWB Konin SA oznacza, że wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku stał się prawomocny, a sprawa dotycząca stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wróciła ponownie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. W dniu 18 stycznia 2019 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Koninie wydało decyzję odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomisławice. Następnie Kolegium utrzymało w mocy swoją decyzję, od której została wniesiona skarga do WSA w Poznaniu.

Decyzja Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie oznacza tym samym, że decyzja środowiskowa wydana przez Wójta Gminy Wierzbinek cały czas pozostaje w obrocie prawnym. Decyzja nie jest ostateczna. Został złożony wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Koninie.

19 czerwca 2020 roku Spółka powzięła informację o wydaniu, na posiedzeniu niejawnym przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu, wyroku oddalającego skargę na decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w

Koninie w przedmiocie odmowy stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomisławice.

Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu, datowany na 18 czerwca 2020 roku oznacza tym samym, że decyzja środowiskowa wydana w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek, cały czas pozostaje w obrocie prawnym.

Od wyroku z dnia 18 czerwca 2020 roku WSA w Poznaniu Fundacja Greenpeace Polska z siedzibą w Warszawie i Józef Imbierski złożyli skargę kasacyjną do NSA. W dniu 26 października 2020 roku PAK KWB Konin złożyła odpowiedź na skargę kasacyjną wnosząc o jej oddalenie. W tej sprawie nadal nie wyznaczono terminu rozprawy.

### **Wejście w życie konkluzji BAT**

Od 18 sierpnia 2021 roku obowiązuje Decyzja Wykonawcza Komisji (UE) 2017/1442 z dnia 31 lipca 2017 roku ustanawiająca konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (Konkluzje BAT – Best Available Technology) w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE. Pozwolenia zintegrowane dla wszystkich eksploatowanych aktualnie instalacji energetycznego spalania ZE PAK SA zostały dostosowane do wymagań Konkluzji BAT z uwzględnieniem indywidualnych odstępstw od granicznych wielkości emisji. Spółka prowadzi działalność produkcyjną w zgodności z dopuszczalnymi limitami emisyjnymi wynikającymi z Dyrektywy IED jak również Konkluzji BAT. Systemy ciągłego monitorowania emisji, rozbudowane według wymagań BAT 4, stanowią podstawę do weryfikacji dotrzymywania wymagań Decyzji Wykonawczej Komisji (UE) 2017/1442 w zakresie emisji zanieczyszczeń do powietrza w ZE PAK SA.

## **26.2. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni**

Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z pozwoleń zintegrowanych na prowadzenie instalacji spalania paliw w elektrowniach Pątnów i Konin oraz Adamów należących do ZE PAK SA. Na wyżej wymienionych podmiotach w przypadku zakończenia działalności ciąży obowiązek do przeprowadzenia likwidacji wszystkich obiektów i urządzeń instalacji zgodnie z wymaganiami wynikającymi z przepisów prawa budowlanego. Teren instalacji po ich likwidacji winien być zagospodarowany według ustaleń dokonanych z organem samorządowym. W szczególności należy sporządzić projekt likwidacji obiektów i urządzeń uwzględniający wymagania ochrony środowiska, głównie w odniesieniu do gospodarki odpadami.

Elektrownia Adamów zakończyła już swoją działalność i obecnie przeprowadzany jest proces likwidacji zlokalizowanych tam instalacji. Z uwagi na ogłoszone w minionym roku kierunki strategii można również określić termin zakończenia działalności instalacji zlokalizowanych w Pątnowie. Okres zakończenia eksploatacji starszych jednostek w Pątnowie można określić na koniec 2024 roku a nowsza jednostka o mocy 474 MW (dawna Elektrownia Pątnów II), przy założeniu obowiązywania efektywnego systemu wsparcia, mogłaby być eksploatowana maksymalnie do 2030 roku. Bazując na doświadczeniach związanych z likwidacją elektrowni Adamów, zainteresowania oraz wartości złożonych ofert należy racjonalnie założyć, że wartość zdemontowanych urządzeń, złomu oraz kruszywa z likwidowanych instalacji jest w stanie pokryć koszty likwidacji i rekultywacji jednostek.

## **27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań**

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań Grupa stosuje wiele form zabezpieczeń. Do najpowszechniejszych należą hipoteki oraz zastawy rejestrowe.

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

### **Zobowiązania zabezpieczone na majątku**

Umowa	Rodzaj zabezpieczenia	30 września 2021	Waluta	31 grudnia 2020	Waluta
		(niebadane) Kwota zabezpieczenia		roku Kwota zabezpieczenia	
Umowa kredytu nieodnawialnego z Alior Bank SA z dnia 25 lipca 2019 roku na kwotę 66 700 tysięcy złotych dla PAK KWB Konin SA	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach	Do kwoty 141 400	PLN	Do kwoty 141 400	PLN

## GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku  
(w tysiącach złotych)

Umowa kredytu inwestycyjnego terminowego w Pekao SA w kwocie 160 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Pierwszorzędny zastaw finansowy i rejestrowy ustanowiony na rachunkach bankowych ZE PAK w banku Pekao SA	Do kwoty 192 000	PLN	-	PLN
	Pierwszorzędna hipoteka na nieruchomościach Elektrowni Konin	Do kwoty 192 000	PLN	-	PLN
Umowa kredytu inwestycyjnego terminowego i kredytu VAT w PKO BP SA, Pekao SA oraz mBank SA w kwocie 175 000 tysięcy złotych dla PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.	Pierwszorzędny zastaw finansowy i rejestrowy ustanowiony na rachunkach bankowych PAK – PCE Fotowoltaika w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 262 500	PLN	-	PLN
	Pierwszorzędna hipoteka na nieruchomościach PAK – PCE Fotowoltaika	Do kwoty 262 500	PLN	-	PLN
	Drugorzędna hipoteka na nieruchomościach PAK – PCE Fotowoltaika na	Do kwoty 12 000 (PKO BP SA)	PLN	-	PLN
	zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów	Do kwoty 12 000 (Pekao SA)	PLN	-	PLN
	zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji	Do kwoty 7 500 (mBank SA)	PLN	-	PLN
	w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA				
	Pierwszorzędny zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze rzeczy i praw PAK – PCE Fotowoltaika w banku PKO BP SA	Do kwoty 262 500	PLN	-	PLN
	Pierwszorzędny zastaw finansowy i rejestrowy ustanowiony na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym PAK – PCE Fotowoltaika w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 262 500	PLN	-	PLN

**Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań***Udzielone gwarancje*

Rodzaj gwarancji	30 września 2021 roku (niebadane)		31 grudnia 2020 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	8 734	PLN	8 819	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	5 571	PLN	7 223	PLN
	482	EUR	434	EUR
Gwarancje płatności (w tym gwarancje zabezpieczające transakcje na TGE / IRGIT)	69 511	PLN	30 000	PLN
	-	EUR	9 980	EUR

Ponadto Grupa stosuje jako zabezpieczenia spłaty zobowiązań cesje z umów sprzedaży, cesje z polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Poniższa tabela pokazuje sumę udzielonych poręczeń.

	30 września 2021 roku (niebadane)		31 grudnia 2020 roku	
		Waluta		Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	95 704	PLN	125 578	PLN
	756	EUR		

Poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy	-	PLN	-	PLN
<b>Razem udzielone poręczenia</b>	<b>95 704</b>	<b>PLN</b>	<b>125 578</b>	<b>PLN</b>
	<b>756</b>	<b>EUR</b>		

## 28. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Rodzaj gwarancji	30 września 2021 (niebadane)		31 grudnia 2020 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	25 411 20 825	PLN EUR	23 437	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	2 759 -	PLN EUR	2 711 -	PLN EUR
Gwarancje płatności	- -	PLN EUR	- -	PLN EUR
Gwarancje zwrotu zaliczki	7 237 -	PLN EUR	12 705 2 083	PLN EUR
Gwarancje korporacyjne	363 297	PLN	-	PLN

Grupa posiada poręczenia otrzymane, są to tylko poręczenia wewnątrzgrupowe.

## 29. Informacje o podmiotach powiązanych

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku i 30 września 2020 roku oraz należności i zobowiązań na dzień 30 września 2021 roku oraz 30 września 2020 roku. Transakcje z podmiotami powiązanymi są realizowane na zasadach rynkowych.

Podmiot powiązany		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Elektrim SA	III kwartały 2021	-	90	-	-
	III kwartały 2020	-	90	-	-
Megadex Development sp. z o.o.	III kwartały 2021	43	-	-	-
	III kwartały 2020	51	-	5	-
Megadex Expo sp. z o.o.	III kwartały 2021	339	-	-	-
	III kwartały 2020	513	-	67	-
Polkomtel sp. z o.o.	III kwartały 2021	69 211	2 092	7 283	585
	III kwartały 2020	84 691	5 279	12 498	666
Polkomtel Infrastruktura sp. z o.o.	III kwartały 2021	80	-	21	-
	III kwartały 2020	84	-	23	-
Laris Investments sp. z o.o.	III kwartały 2021	389	149	17	17
	III kwartały 2020	421	275	26	1
Laris Technologies sp. z o.o.	III kwartały 2021	1 925	-	-	163
	III kwartały 2020	1 956	-	117	-
CPE sp. z o.o.	III kwartały 2021	1	552	-	97
	III kwartały 2020	1	622	-	112

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku  
(w tysiącach złotych)

Plus Flota sp. z o.o.	III kwartały 2021	53	1 680	101	269
	III kwartały 2020	-	1 954	-	329
Cyfrowy Polsat	III kwartały 2021	2 546	167	681	6 902
	III kwartały 2020	2 722	6	758	1
Esoleo sp. z o.o.	III kwartały 2021	1 728	125 105	-	715
	III kwartały 2020	-	452	-	236
Maciej Nietopiel	III kwartały 2021	-	180	-	25
	III kwartały 2020	-	-	-	-
Tomasz Zadroga	III kwartały 2021	-	180	-	25
	III kwartały 2020	-	180	-	25
KD Management Krzysztof Dziaduszyński	III kwartały 2021	-	45	-	6
	III kwartały 2020	-	115	-	18
Doradztwo Strategiczne Maciej Koński	III kwartały 2021	-	225	-	31
	III kwartały 2020	-	200	-	31
Paweł Markowski	III kwartały 2021	-	248	-	34
	III kwartały 2020	-	-	-	-
Impact Paweł Lisowski	III kwartały 2021	-	248	-	34
	III kwartały 2020	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>III kwartały 2021</b>	<b>76 315</b>	<b>130 961</b>	<b>8 103</b>	<b>8 903</b>
	<b>III kwartały 2020</b>	<b>90 439</b>	<b>9 173</b>	<b>13 494</b>	<b>1 345</b>

Elektrim SA jest jednostką dominującą w stosunku do Grupy ZE PAK SA. Pozostałe spółki są spółkami zależnymi lub powiązanymi z Elektrim SA.

### 29.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 9 miesięcy kończącym się dnia 30 września 2021 roku jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

### 29.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 9 miesięcy kończącym się dnia 30 września 2021 roku jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących poza wymienionymi w nocie 29.

### 29.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

#### 29.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 148	3 037
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1	1

<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	945	851
<b>Zarządy jednostek zależnych</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 015	1 905
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
<b>Rada Nadzorcza jednostek zależnych</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 109</b>	<b>5 794</b>

**29.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku(niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8 129	8 383
Nagrody jubileuszowe	-	22
Świadczenia po okresie zatrudnienia	58	54
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	177	22
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	<b>8 364</b>	<b>8 481</b>

**30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych i innych instytucji, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

**30.1. Ryzyko stopy procentowej**

Potencjalne narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych.

**Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany**

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Grupa stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wykorzystano średnie poziomy referencyjnych stóp procentowych w danym roku. Skala potencjalnych zmian stóp procentowych została oszacowana na podstawie zmienności implikowanych ATMF („At-the-Money-Forward” opcja na forwardy do ustalania zmienności instrumentów finansowych) opcji na stopę procentową kwotowanych na rynku międzybankowym dla walut, dla których Grupa posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych z daty bilansowej.



GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku  
 (w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	30 września 2021 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2021 roku							
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 7pb		WIBOR - 7pb		EURIBOR + 26,02pb		EURIBOR - 26,02pb	
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	21 173	4 337	3	-	(3)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	645 848	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	632	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	363 306	363 306	170	-	(170)	-	314	-	(314)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(416 578)	(416 578)	(292)	-	292	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(327 175)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(47 881)	(47 881)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>239 325</b>	<b>(96 816)</b>	<b>(119)</b>	<b>-</b>	<b>119</b>	<b>-</b>	<b>314</b>	<b>-</b>	<b>(314)</b>	<b>-</b>

pb – punkty bazowe

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 września 2020 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2020 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 241pb</i>		<i>WIBOR – 241pb</i>		<i>EURIBOR + 17,7pb</i>		<i>EURIBOR - 17,7pb</i>	
		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	5 182	3 553	86	-	(86)	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	206 631	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	1 014	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	435 590	435 590	10 197	-	(10 197)	-	22	-	(22)	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(50 718)	(50 718)	(1 222)	-	1 222	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(108 026)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(51 459)	(51 459)	(1 240)	-	1 240	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Razem</b>	<b>438 214</b>	<b>336 966</b>	<b>7 821</b>	<b>-</b>	<b>(7 821)</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>(22)</b>	

*pb – punkty bazowe*

### 30.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Na dzień 30 września 2021 roku jedna spółka Grupy stosowała instrumenty służące ograniczeniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. ZE PAK SA zabezpieczyła kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO<sub>2</sub>. ZE PAK SA do zabezpieczenia kursu zastosował transakcje typu forward z rozliczeniem w marcu 2022 roku.

Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla opcji walutowych kwotowanych na rynku międzybankowym dla danej pary walut z daty bilansowej.

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN. Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany kursów walutowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko zmiany kursów walutowych.

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 września 2021 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 2021 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<b>EUR/PLN</b>			
			<b>kurs EUR/PLN + 5,275%</b> <b>4,8773</b>		<b>kurs EUR/PLN - 5,275%</b> <b>4,3885</b>	
			<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	21 173	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	645 848	3 848	203	-	(203)	-
Pochodne instrumenty finansowe	632	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	363 306	120 797	6 372	-	(6 372)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(416 578)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(327 175)	(3 502)	(185)	-	185	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(47 881)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>239 325</b>	<b>121 143</b>	<b>6 390</b>	<b>-</b>	<b>(6 390)</b>	<b>-</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 września 2020 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 2020 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<b>EUR/PLN</b>		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			<b>kurs EUR/PLN + 5,887%</b> <b>4,7933</b>	<b>kurs EUR/PLN - 5,887%</b> <b>4,2603</b>		
Pozostałe aktywa finansowe	5 182	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	206 631	23 856	1 404	-	(1 404)	-
Pochodne instrumenty finansowe	1 014	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	435 590	12 468	734	-	(734)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(50 718)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(108 026)	(1 229)	(72)	-	72	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(51 459)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>438 214</b>	<b>35 095</b>	<b>2 066</b>	<b>-</b>	<b>(2 066)</b>	<b>-</b>

### 30.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w postaci następujących czynników: niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych.

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Głównym odbiorcą energii elektrycznej Grupy jest Towarowa Giełda Energii SA. Transakcje dokonywane na giełdzie rozliczane są w trybie dziennym co minimalizuje ryzyko kredytowe. Z tego względu Grupa nie stosuje dodatkowych zabezpieczeń wynikających ze zjawiska koncentracji należności.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Grupa analizuje i redukuje ryzyko kredytowe w odniesieniu do środków pieniężnych poprzez bieżący monitoring ratingów instytucji finansowych oraz ogranicza ryzyko koncentracji nadwyżek środków pieniężnych w jednej instytucji finansowej, wykorzystując do tego wewnętrzny regulamin zasad zarządzania ryzykiem.

Długoterminowe ratingi przyznane bankom, w których Grupa posiada środki pieniężne:

Nazwa banku	Rating przyznany przez Agencję Ratingową		
	Fitch	S&P	Moody's
PEKAO SA	BBB+	BBB+	A2
PKO BP	-	-	A2
BGK	A-	-	-
mBank	BBB	-	-
Bank Millennium	-	-	Baa1
Santander Bank Polska	BBB+	-	A3
Alior Bank	BB	BB	-
BNP Paribas Bank Polska	-	-	Baa1

Środki pieniężne GK ZE PAK na dzień 30 września 2021 roku w podziale na poszczególne ratingi kredytowe banków:

Poziom ratingu poszczególnych agencji ratingowych			Kwota środków pieniężnych na dzień 30 września 2021 roku (bez środków w kasie) (niebadane)
Moody's	S&P	Fitch	
Aaa	AAA	AAA	-
Aa1	AA+	AA+	-
Aa2	AA	AA	-
Aa3	AA-	AA-	-
A1	A+	A+	-
A2	A	A	5 374
A3	A-	A-	3
Baa1	BBB+	BBB+	110 311
Baa2	BBB	BBB	-

## GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku  
(w tysiącach złotych)

Baa3	BBB-	BBB-	244 276
Ba1	BB+	BB+	-
Ba2	BB	BB	1 750
Ba3	BB-	BB-	-
B1	B+	B+	-
B2	B	B	-
B3	B-	B-	-
Caa1	CCC+	CCC	-
Caa2	CCC		-
Caa3	CCC-		-
Ca	CC		-
	C		-
C	D	DDD	-
-		DD	-
-		D	-
SUMA			361 714

### 30.4. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane oraz umowy leasingu finansowego.

Ryzyka związane z prowadzoną działalnością, w tym ryzyka płynności i zdolności do generowania odpowiednich przepływów pieniężnych zostały także opisane w nocie 4.1 dotyczącej założenia kontynuacji działalności przez Grupę.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 września 2021 roku oraz 30 września 2020 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 669	18 843	272 134	119 565	418 211
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	291 301	35 164	708	2	327 175
Zobowiązania z tytułu leasingu	324	5 985	25 430	16 142	47 881
Pochodne instrumenty finansowe	-	18 133	-	-	18 133
	<b>299 294</b>	<b>78 125</b>	<b>298 272</b>	<b>135 709</b>	<b>811 400</b>
<i>30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 713	35 458	7 547	-	50 718
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	67 333	35 359	5 334	-	108 026
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 510	7 322	11 106	31 521	51 459
Pochodne instrumenty finansowe	15 809	28 692	-	-	44 501
	<b>92 365</b>	<b>106 831</b>	<b>23 987</b>	<b>31 521</b>	<b>254 704</b>

Wykazane w powyższych tabelach instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w wartościach brutto niezdykontowanych płatności. Jednak, kontrakty te mogą być rozliczone w wartościach brutto lub w kwotach netto.

## 31. Instrumenty finansowe

### 31.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia wykaz instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań zgodnie z MSSF 9.

<i>Aktywa finansowe</i>	Kategoria zgodnie z MSSF 9	30 września 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	21 173	5 091
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	645 848	385 056
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	632	6 550
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	<u>363 306</u>	<u>497 861</u>
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		416 578	55 003
Długoterminowe	PZFWgZK	382 664	-
Krótkoterminowe	PZFWgZK	33 914	55 003
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	327 175	193 509
Zobowiązania z tytułu leasingu		47 881	51 495
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-

*Użyte skróty:*

- WwWGpWF – Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy / kapitały  
PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu  
AFwgZK – Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	30 września 2021 roku (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	632	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	-	-
	31 grudnia 2020 roku	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	6 550	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	-	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne na dzień 30 września 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku nie odbiegała istotnie od wartości bilansowych, z uwagi głównie na fakt, iż dla instrumentów krótkoterminowych efekt zastosowania dyskonta nie jest istotny oraz fakt, iż dotyczące transakcje są zawierane na



warunkach rynkowych; z tego powodu wartość godziwa wspomnianych instrumentów została zaprezentowana w wysokości wartości bilansowej.

Wycena oprocentowanych pożyczek i kredytów po początkowym ujęciu dokonywana jest wg metody zamortyzowanego kosztu, uwzględniając umowne koszty związane z uzyskaniem danego kredytu lub pożyczki oraz dyskonto i uzyskane premie.

Na dzień 30 września 2021 roku instrumenty pochodne, transakcje terminowe kupna waluty, zostały wycenione do wartości godziwej. Dla potrzeb wyceny kontraktów walutowych obliczana jest różnica zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych pomiędzy ceną terminową na dzień wyceny a ceną transakcyjną, wg notowań przygotowywanych przez odpowiedni bank, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Wycena tych instrumentów została sklasyfikowana do poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2021 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

### 31.2. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych

Poniższa tabela prezentuje lukę stopy procentowej, stanowiącą ekspozycję Grupy na ryzyko stopy procentowej oraz koncentrację tego ryzyka w podziale na waluty oraz rodzaj oprocentowania.

	<i>Rodzaj oprocentowania</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2020 roku</i>
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	246 846	463 022
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	120 797	38 310
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Stała	-	-
	Zmienna	416 578	55 003
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	-	-
Ekspozycja netto -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	(169 732)	408 019
Ekspozycja netto-Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	120 797	38 310

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności / wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

#### 31.2.1. Zabezpieczenia

Na dzień 30 września 2021 roku jedna spółka Grupy stosowała instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. ZE PAK SA zabezpieczyła kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO<sub>2</sub>. ZE PAK SA do zabezpieczenia kursu zastosował transakcje typu forward z rozliczeniem w marcu 2022 roku.

## GRUPA KAPITAŁOWA ZEPAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku  
(w tysiącach złotych)

Rodzaj zawartych transakcji	Para walutowa	Kwota transakcji (wartość nominalna w tys. EUR) 30 września 2021 (niebadane)	Wartość rynkowa netto (wartość godziwa w tys. PLN) 30 września 2021 roku (niebadane)	Termin zapadalności
Transakcje terminowe kupna waluty EUR (forward)	(EUR/PLN)	4 000	18 133	Marzec 2022

Grupa zabezpiecza ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższych tabelach przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień 30 września 2021 roku oraz 30 września 2020 roku transakcji terminowych.

**30 września 2021 (niebadane)**

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominalny transakcji w tys. EUR	Waluta Transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	4 658 140	152 783	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	1 320 000	74 473	EUR	Powyżej 1 roku

**30 września 2020 (niebadane)**

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominalny transakcji w tys. EUR	Waluta Transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	5 521 000	140 309	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	779 000	17 125	EUR	Powyżej 1 roku

## 32. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie zakończonym dnia 30 września 2021 roku oraz dnia 31 grudnia 2020 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	30 września 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	416 578	55 003
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	327 175	193 509
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	363 306	497 861
Zadłużenie netto	380 447	(249 349)
Kapitał własny	1 055 349	949 463
Kapitał razem	1 055 349	949 463
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>1 435 796</b>	<b>700 114</b>
Wskaźnik dźwigni	26,50%	(35,62%)

### **33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

#### ***Zawarcie listu intencyjnego z Orsted Wind Power***

14 października 2021 roku Spółka podpisała List Intencyjny z firmą Orsted Wind Power A/S z siedzibą w Fredericia, w Danii.

Intencją stron Listu Intencyjnego jest realizacja i rozwój projektów farm wiatrowych w obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej. Współpraca będzie rozwijana poprzez spółki joint venture, w których obie strony będą posiadały po 50% udziałów. Strony planują wspólne przygotowanie i złożenie wniosków o wydanie pozwoleń na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej dla projektów morskich farm wiatrowych w najbliższym postępowaniu rozstrzygającym, prowadzonym zgodnie z art. 27d i nast. ustawy z dnia 21 marca 1991 r. o obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej i administracji morskiej.

Strony zamierzają określić warunki współpracy w umowie wspólników, która jest przedmiotem negocjacji oraz w innych umowach, które zostaną wynegocjowane i zawarte w wykonaniu umowy.

Realizacja celu opisanego w Liście Intencyjnym uzależniona jest od spełnienia warunku zawieszającego w postaci wydania przez właściwy organ antymonopolowy decyzji udzielającej stronom bezwarunkowej zgody na współpracę lub upływu ustawowego terminu, w którym organ antymonopolowy powinien wydać decyzję wyrażającą taką zgodę, po upływie którego zgodę uważa się za wydaną z mocy prawa.

#### ***Uruchomienie Farmy Fotowoltaicznej w Brudzewie***

27 października 2021 roku została uruchomiona farma fotowoltaiczna o mocy 70 MWp w gminie Brudzew. Wartość inwestycji wyniosła blisko 164 mln zł netto.

Farma składa się ze 155 tys. modułów fotowoltaicznych o mocy 455 Wp każdy i zajmuje ok. 100 ha terenu. Farma zlokalizowana jest na terenie wykorzystywanym uprzednio w działalności górniczej. Wykonawcami projektu było konsorcjum firm Esoleo sp. z o.o. oraz PAK Serwis sp. z o.o. Na finansowanie budowy farmy podpisana została umowa kredytu inwestycyjnego z konsorcjum banków w składzie: Pekao SA, PKO BP SA i mBank SA. PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o., spółka celowa realizująca projekt podpisała z Polkomtel sp. z o.o. 15-letni kontrakt na sprzedaż całego wolumenu wyprodukowanego przez farmę z możliwością przedłużenia umowy o kolejne 5 lat.

10 listopada 2021 roku PAK-PCE Fotowoltaika sp. z o.o. uzyskała koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej. Koncesja została udzielona przez Prezesa URE na okres od 10 listopada 2021 roku do 31 grudnia 2040 roku.

*Konin, dnia 26 listopada 2021 roku*

# **ZE PAK SPÓŁKA AKCYJNA**

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU**

## SPIS TREŚCI

BILANS.....	62
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	66
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) .....	68
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	70
INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 9 MIESIĘCY .....	72
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE .....	72
2. WSKAZANIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC UJAWNIONYCH DANYCH ORAZ ISTOTNYCH RÓŻNIC DOTYCZĄCYCH PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI POMIĘDZY SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI, A SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI, KTÓRE ZOSTAŁY SPORZĄDZONE WG MSSF .....	72
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.....	74
4. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH.....	74
5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	74
6. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY .....	75
7. KOREKTA BŁĘDU .....	83
8. KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ .....	83
9. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TYTUŁU.....	83
10. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW .....	83
11. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW .....	84
12. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	84
13. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ...	84
14. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	85
15. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	85
16. INFORMACJA O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ .....	85
17. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	85
18. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	85
19. ZDARZENIA OKRESU OBROTOWEGO NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	86
20. ZDARZENIA LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	86
21. INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM) .....	86
22. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	88

## BILANS

### Aktywa

	<i>30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020 roku (przekształcone niebadane)</i>	<i>30 września 2020 roku (przekształcone niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2020 roku (przekształcone niebadane)</i>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>1 531 338</b>	<b>1 539 709</b>	<b>1 497 850</b>	<b>1 462 916</b>	<b>1 462 778</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 057</b>	<b>2 079</b>	<b>5 944</b>	<b>5 391</b>	<b>5 433</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 057	2 079	5 944	5 391	5 433
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 353 402</b>	<b>1 361 600</b>	<b>1 328 583</b>	<b>1 315 185</b>	<b>1 320 491</b>
1. Środki trwałe	1 158 706	1 186 086	1 236 329	1 271 438	1 278 333
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 688	1 690	1 695	10 528	10 530
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	339 344	347 307	362 697	370 508	371 648
c) urządzenia techniczne i maszyny	815 855	835 233	869 948	888 276	894 569
d) środki transportu	881	931	1 069	1 294	696
e) inne środki trwałe	938	925	920	832	890
2. Środki trwałe w budowie	168 450	148 704	65 303	22 202	22 218
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	26 246	26 810	26 951	21 545	19 940
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>171 071</b>	<b>170 953</b>	<b>157 707</b>	<b>136 407</b>	<b>130 157</b>
1. Nieruchomości	-	-	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	171 071	170 953	157 707	136 407	130 157
a) w jednostkach powiązanych	170 647	170 801	157 555	136 255	130 005
– udziały lub akcje	161 850	161 805	155 755	134 105	128 005
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	6 267	6 466	1 300	1 650	2 000
– inne długoterminowe aktywa finansowe	2 530	2 530	500	500	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	424	152	152	152	152
– udziały lub akcje	152	152	152	152	152
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	272	-	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 808</b>	<b>5 077</b>	<b>5 616</b>	<b>5 933</b>	<b>6 697</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 808	5 077	5 616	5 933	6 697

## BILANS (cd.)

	1 005 842	759 695	953 859	748 742	559 996
<b>B. Aktywa obrotowe</b>					
<b>I. Zapasy</b>	<b>72 557</b>	<b>119 442</b>	<b>71 865</b>	<b>70 071</b>	<b>77 354</b>
1. Materiały	47 169	50 191	49 175	51 681	58 106
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-	-	-
4. Towary	25 388	16 549	22 690	18 390	19 248
5. Zaliczki na dostawy	-	52 702	-	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>650 206</b>	<b>578 765</b>	<b>378 705</b>	<b>254 656</b>	<b>280 878</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	53 269	83 326	18 582	72 906	43 965
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	53 269	82 933	18 580	70 767	43 965
– do 12 miesięcy	53 269	82 933	18 580	70 767	43 965
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	393	2	2 139	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-	-	-
– do 12 miesięcy	-	-	-	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	596 937	495 439	360 123	181 750	236 913
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	88 373	73 620	43 813	21 887	32 968
– do 12 miesięcy	88 373	73 620	43 813	21 887	32 968
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 671	32 581	30 305	19 752	33 989
c) inne	503 893	389 238	286 005	140 111	169 956
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>282 486</b>	<b>60 292</b>	<b>502 636</b>	<b>422 735</b>	<b>199 602</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	282 486	60 292	502 636	422 735	199 602
a) w jednostkach powiązanych	34 242	37 718	46 419	33 421	33 413
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	34 242	34 392	39 419	26 421	26 413
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	3 326	7 000	7 000	7 000
b) w pozostałych jednostkach	360	-	6 550	1 014	-
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	360	-	6 550	1 014	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	247 884	22 574	449 667	388 300	166 189
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	247 884	22 574	449 667	388 300	166 189
– inne środki pieniężne	-	-	-	-	-
– inne aktywa pieniężne	-	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>593</b>	<b>1 196</b>	<b>653</b>	<b>1 280</b>	<b>2 162</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 537 180</b>	<b>2 299 404</b>	<b>2 451 709</b>	<b>2 211 658</b>	<b>2 022 774</b>

Konin, dnia 26 listopada 2021 roku

## BILANS (cd.)

### Pasywa

	30 września 2021 roku <i>(niebadane)</i>	30 czerwca 2021 roku <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2020 roku	30 września 2020 roku <i>(przekształcone niebadane)</i>	30 czerwca 2020 roku <i>(przekształcone niebadane)</i>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>1 369 193</b>	<b>1 325 545</b>	<b>1 277 167</b>	<b>1 267 393</b>	<b>1 258 190</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>1 658 391</b>	<b>1 658 391</b>	<b>1 658 391</b>	<b>1 658 391</b>	<b>1 658 391</b>
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	380 030	380 030	380 030	380 030	380 030
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>227 466</b>	<b>227 466</b>	<b>227 466</b>	<b>227 466</b>	<b>227 466</b>
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-	-	-	-
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-	-	-
– na udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>(713 809)</b>	<b>(713 809)</b>	<b>(531 395)</b>	<b>(531 395)</b>	<b>(531 395)</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>92 026</b>	<b>48 378</b>	<b>(182 414)</b>	<b>(192 188)</b>	<b>(201 391)</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 167 987</b>	<b>973 859</b>	<b>1 174 542</b>	<b>944 265</b>	<b>764 584</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>735 498</b>	<b>560 393</b>	<b>994 741</b>	<b>832 444</b>	<b>677 074</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	199 197	221 458	235 935	255 826	257 513
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	14 912	16 737	24 302	15 356	17 046
– długoterminowa	11 050	10 938	10 713	11 447	11 359
– krótkoterminowa	3 862	5 799	13 589	3 909	5 687
3. Pozostałe rezerwy	521 389	322 198	734 504	561 262	<b>402 515</b>
– długoterminowe	85 992	85 916	85 764	85 475	85 394
– krótkoterminowe	435 397	236 282	648 740	475 787	317 121
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>94 068</b>	<b>82 423</b>	<b>2 648</b>	<b>2 682</b>	<b>2 153</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	94 068	82 423	2 648	2 682	2 153
a) kredyty i pożyczki	93 499	82 099	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	221	324	449	510	61
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
e) inne	348	-	2 199	2 172	2 092
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>329 274</b>	<b>324 535</b>	<b>175 443</b>	<b>99 257</b>	<b>77 706</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	15 683	37 908	11 583	17 139	16 822
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 515	28 910	10 784	17 139	14 321
– do 12 miesięcy	15 515	28 910	10 784	17 139	14 321
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	168	8 998	799	-	2 501



## BILANS (cd.)

2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-	-	-
– do 12 miesięcy	-	-	-	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	307 956	280 361	159 013	76 437	54 952
a) kredyty i pożyczki	8 306	56 083	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	289	248	294	483	294
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	29 624	32 388	46 438	29 477	19 629
– do 12 miesięcy	29 624	32 388	46 438	29 477	19 629
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	33 257	38 018	39 547	29 323	24 783
h) z tytułu wynagrodzeń	4 305	4 386	5 334	4 252	3 857
i) inne	232 175	149 238	67 400	12 902	6 389
4. Fundusze specjalne	5 635	6 266	4 847	5 681	5 932
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>9 147</b>	<b>6 508</b>	<b>1 710</b>	<b>9 882</b>	<b>7 651</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	9 147	6 508	1 710	9 882	7 651
– długoterminowe	282	294	317	329	340
– krótkoterminowe	8 865	6 214	1 393	9 553	7 311
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 537 180</b>	<b>2 299 404</b>	<b>2 451 709</b>	<b>2 211 658</b>	<b>2 022 774</b>

Konin, dnia 26 listopada 2021 roku

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (przekształcone niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (przekształcone niebadane)</i>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 461 684</b>	<b>563 175</b>	<b>1 339 005</b>	<b>466 594</b>
– od jednostek powiązanych	89 844	28 528	49 880	16 248
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 288 514	517 739	1 238 244	423 983
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	173 170	45 436	100 761	42 611
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 368 344</b>	<b>527 644</b>	<b>1 320 538</b>	<b>453 472</b>
– jednostkom powiązanym	95 315	34 198	47 393	29 499
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 166 197	465 017	1 241 398	416 001
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	202 147	62 627	79 140	37 471
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>93 340</b>	<b>35 531</b>	<b>18 467</b>	<b>13 122</b>
D. Koszty sprzedaży	1 601	551	1 158	327
E. Koszty ogólnego zarządu	32 189	10 846	36 016	12 162
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)</b>	<b>59 550</b>	<b>24 134</b>	<b>(18 707)</b>	<b>633</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	13 098	(3 240)	231 111	2 591
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 162	-	2 656	-
II. Dotacje	35	12	6 862	6 839
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	186 000	-
IV. Inne przychody operacyjne	6 901	(3 252)	35 593	(4 248)
H. Pozostałe koszty operacyjne	12 582	1 083	336 878	(761)
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11 668	9 913	332 537	352
III. Inne koszty operacyjne	914	(8 830)	4 341	(1 113)
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)</b>	<b>60 066</b>	<b>19 811</b>	<b>(124 474)</b>	<b>3 985</b>
J. Przychody finansowe	49 909	48 339	18 941	13 168
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	46	46	2 195	2 195
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	2 137	2 137
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	2 137	2 137
b) od jednostek pozostałych, w tym:	46	46	58	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	47 027	46 553	2 184	176
– od jednostek powiązanych	643	190	637	158
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	632	632	12 218	10 667
V. Inne	2 204	1 108	2 344	130
K. Koszty finansowe	54 678	46 754	124 905	(55)
I. Odsetki, w tym:	802	286	339	73
– dla jednostek powiązanych	75	75	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	53 544	46 357	121 691	1
IV. Inne	332	111	2 875	(129)
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)</b>	<b>55 297</b>	<b>21 396</b>	<b>(230 438)</b>	<b>17 208</b>

## **RACHUNEK ZYSKÓW ISTRAT (wariant kalkulacyjny) (cd.)**

M. Podatek dochodowy	<u>(36 729)</u>	<u>(22 252)</u>	<u>(38 250)</u>	<u>8 005</u>
- część bieżąca	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>8 182</u>	<u>8 062</u>
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>O. Zysk netto (L–M–N)</b>	<u><b>92 026</b></u>	<u><b>43 648</b></u>	<u><b>(192 188)</b></u>	<u><b>9 203</b></u>

Konin, dnia 26 listopada 2021 roku

## RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (przekształcone niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (przekształcone niebadane)</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	<b>92 026</b>	<b>43 648</b>	<b>(192 188)</b>	<b>9 203</b>
II. Korekty razem	<b>(253 595)</b>	<b>246 952</b>	<b>298 154</b>	<b>235 115</b>
1. Amortyzacja	82 869	27 637	69 496	23 469
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(131)	306	(67)	(53)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(146)	19	(2 540)	(2 325)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	916	6	248 622	32
5. Zmiana stanu rezerw	383 371	175 104	445 250	155 370
6. Zmiana stanu zapasów	(692)	46 885	10 001	7 283
7. Zmiana stanu należności	(271 502)	(71 441)	55 332	26 708
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	184 762	66 188	(12 451)	19 210
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9 094	2 880	10 207	3 625
10. Inne korekty	(642 136)	(632)	(525 696)	1 796
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>(161 569)</b>	<b>290 600</b>	<b>105 966</b>	<b>244 318</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	<b>25 488</b>	<b>3 907</b>	<b>2 078</b>	<b>883</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 194	-	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	10 294	3 907	2 078	883
a) w jednostkach powiązanych	10 248	3 861	2 020	825
b) w pozostałych jednostkach	46	46	58	58
– zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	46	46	58	58
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
– odsetki	-	-	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	<b>166 893</b>	<b>23 188</b>	<b>49 107</b>	<b>23 070</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	149 217	23 150	42 497	16 460
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	17 676	38	6 610	6 610
a) w jednostkach powiązanych	17 676	38	6 610	6 610
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
– nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(141 405)</b>	<b>(19 281)</b>	<b>(47 029)</b>	<b>(22 187)</b>

## RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)(cd.)

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	<b>116 804</b>	(36 378)	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	116 804	(36 378)	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	<b>15 744</b>	<b>9 324</b>	<b>400</b>	<b>74</b>
1. Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	15 000	9 000	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	208	67	94	31
8. Odsetki	536	257	306	43
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>101 060</b>	<b>(45 702)</b>	<b>(400)</b>	<b>(74)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(201 914)</b>	<b>225 617</b>	<b>58 537</b>	<b>222 057</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	<b>(201 783)</b>	<b>225 311</b>	<b>58 604</b>	<b>222 110</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	<b>131</b>	<b>(306)</b>	<b>67</b>	<b>53</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>450 137</b>	<b>22 606</b>	<b>329 696</b>	<b>166 176</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>248 223</b>	<b>248 223</b>	<b>388 233</b>	<b>388 233</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	5 187	5 187	4 718	4 718

Konin, dnia 26 listopada 2021 roku

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	30 września 2021 roku (niebadane)	30 czerwca 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku	30 września 2020 roku (przekształcone niebadane)	30 czerwca 2020 roku (przekształcone niebadane)
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 459 581</b>	<b>1 459 581</b>	<b>1 459 581</b>	<b>1 459 581</b>	<b>1 459 581</b>
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 459 581</b>	<b>1 459 581</b>	<b>1 459 581</b>	<b>1 459 581</b>	<b>1 459 581</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	101 647	101 647	101 647	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 658 391	1 658 391	1 658 391	1 658 391	1 658 391
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
– emisji akcji	-	-	-	-	-
– z podziału zysku	-	-	-	-	-
– zbycia środków trwałych	-	-	-	-	-
– przejęcia spółki	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– umorzenia akcji	-	-	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-	-	-
<b>2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>1 658 391</b>	<b>1 658 391</b>	<b>1 658 391</b>	<b>1 658 391</b>	<b>1 658 391</b>
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	227 466	227 466	227 466	227 466	227 466
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– zbycia środków trwałych	-	-	-	-	-
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>227 466</b>	<b>227 466</b>	<b>227 466</b>	<b>227 466</b>	<b>227 466</b>
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 472	3 472	3 472	3 472	3 472
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-	-	-
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(531 395)	(531 395)	(531 395)	(531 395)	(531 395)
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-	-
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– podziału zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-
– wypłaty dywidendy	-	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd.)

5.4. (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(531 395)	(531 395)	(531 395)	(531 395)	(531 395)
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
5.5. (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(531 395)	(531 395)	(531 395)	(531 395)	(531 395)
a) zwiększenie	(182 414)	(182 414)	-	-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	(182 414)	(182 414)	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– pokrycie straty kapitałem zapasowym i rezerwowym	-	-	-	-	-
5.6. (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(713 809)	(713 809)	(531 395)	(531 395)	(531 395)
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(713 809)</b>	<b>(713 809)</b>	<b>(531 395)</b>	<b>(531 395)</b>	<b>(531 395)</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>92 026</b>	<b>48 378</b>	<b>(182 414)</b>	<b>(192 188)</b>	<b>(201 391)</b>
a) zysk netto	92 026	48 378	-	-	-
b) strata netto	-	-	(182 414)	(192 188)	(201 391)
c) odpisy z zysku	-	-	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 369 193</b>	<b>1 325 545</b>	<b>1 277 167</b>	<b>1 267 393</b>	<b>1 258 190</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 369 193</b>	<b>1 325 545</b>	<b>1 277 167</b>	<b>1 267 393</b>	<b>1 258 190</b>

Konin, dnia 26 listopada 2021 roku

## **INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 9 MIESIĘCY**

### **1. Informacje ogólne o Spółce**

ZE PAK Spółka Akcyjna („ZE PAK SA”, „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 grudnia 1994 roku. Siedziba Spółki mieści się w Koninie przy ul. Kazimierskiej 45.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000021374 nadanym w dniu 21 czerwca 2001 roku.

Spółka działa pod numerem NIP 665-00-01-645 nadanym w dniu 17 września 1993 roku oraz symbolem REGON 310186795.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ZE PAK SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, Grupa ZE PAK SA”).

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- 2) produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ZE PAK SA zostało sporządzone w oparciu o regulacje rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018.757). Format, podstawa oraz zakres sporządzonego sprawozdania jest zgodny z wymogami tego rozporządzenia

#### **Zmiana nazwy Spółki**

30 września 2021 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki przyjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZE PAK SA w dniu 28 czerwca 2021 roku, polegających na zmianie firmy Spółki z Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin Spółka Akcyjna na ZE PAK Spółka Akcyjna, nadając § 1 ust. 1 Statutu Spółki nowe następujące brzmienie: „Firma Spółki brzmi: ZE PAK Spółka Akcyjna”.

Zmiana dotyczy wyłącznie nazwy Spółki, wszystkie pozostałe dane nie uległy zmianie.

### **2. Wskazanie i objaśnienie różnic ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, a sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, które zostały sporządzone wg MSSF**

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF”). Spółka nie sporządzała i nie sporządza jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF.

Poniżej prezentowane są główne potencjalne różnice między MSSF a Ustawą o rachunkowości (Dz.U. 2021 poz. 217 z późniejszymi zmianami.) (UOR) przy założeniu zastosowania MSSF w oparciu o wytyczne MSSF 1 i przyjęcia danych finansowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZE PAK SA. Dniem przejścia na MSSF Grupy ZE PAK SA jest dzień 1 stycznia 2009 roku.

Gdyby sprawozdanie finansowe sporządzane było zgodnie z MSSF, główne różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi dla załączonego sprawozdania, a MSSF, przy założeniu, że dniem przejścia na MSSF jest dzień 1 stycznia 2009 roku, dotyczyłyby w szczególności następujących obszarów:

1. Rzeczowy Majątek Trwały
  - a) Wycena rzeczowych aktywów trwałych

Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy jednostka może dokonać wyceny środków trwałych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę. Spółka ustaliła



zakładany koszt wybranych rzeczowych aktywów trwałych poprzez wyznaczenie wartości godziwej tych aktywów na dzień 1 stycznia 2009 roku, czyli założony dzień przejścia na stosowanie MSSF.

W związku z różnicami w wycenie rzeczowych aktywów trwałych według Ustawy o rachunkowości oraz wg MSSF, różna jest także wysokość odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego.

b) Wydzielenie komponentów remontowych

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przewidują wyodrębnienie w ramach środków trwałych komponentów o ile ich okres użytkowania różni się od okresu użytkowania danego środka trwałego. Komponenty są amortyzowane w okresie swojej użyteczności. Zgodnie z MSSF specyficzny komponent stanowią remonty lub przeglądy okresowe. W związku z tym Spółka wydzieliła komponenty wartości planowanych do poniesienia kosztów remontów oraz dokonała amortyzacji komponentów w okresie pozostałym do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu. Ujęcie tej korekty spowodowało także konieczność naliczenia podatku odroczonego.

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów

Zgodnie z UOR prawo wieczystego użytkowania gruntów podlega amortyzacji a odpisy amortyzacyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat w ciężar kosztu własnego sprzedaży.

Zgodnie z MSSF 16, prawo wieczystego użytkowania gruntów Spółka kwalifikuje jako aktywo z tytułu prawa do użytkowania, a drugostronnie jako zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Aktywo z tytułu prawa do użytkowania podlega amortyzacji. Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

Zgodnie z UOR, Spółka ujęła w wartości środków trwałych w budowie wszystkie koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania wraz z powstałymi różnicami kursowymi.

Dla celów MSSF, Spółka dokonałaby korekty dotyczącej skapitalizowanych różnic kursowych od zobowiązań zaciągniętych w walutach obcych, polegającej na dostosowaniu wartości tych różnic kursowych do wartości w jakiej stanowią one korektę kosztów odsetek.

Ponadto Spółka dokonałaby także kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego od zobowiązań o charakterze ogólnym wykorzystywanych dla finansowania środków trwałych w budowie.

W związku z tym w sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF, Spółka skapitalizowałaby koszty finansowania zewnętrznego w wartości nie wyższej niż koszty finansowania, które powstałyby, gdyby zobowiązania zostały zaciągnięte w walucie funkcjonalnej, tj. złotych.

Opisane obszary różnic pomiędzy UOR a MSSF zostały zidentyfikowane w trakcie procesu przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy według MSSF i nie zawierają potencjalnych korekt MSSF w odniesieniu do transakcji z jednostkami powiązаныmi, które zostały wyeliminowane w ramach skonsolidowanego sprawozdania Grupy.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wprowadziła wiele zmian do obowiązujących zasad rachunkowości i wydała nowe standardy. Wciąż trwają prace nad kolejnymi standardami oraz zmianami obecnych. Ponadto standardy te są przedmiotem procesu zatwierdzenia przez UE. W związku z tym istnieje możliwość, że standardy, według których Spółka sporządzi swoje pierwsze sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF, mogące zawierać dane za lata poprzednie, będą się różniły od standardów zastosowanych do sporządzenia poniższej noty objaśniającej opisującej różnice pomiędzy MSSF a polskimi zasadami rachunkowości.

Ponadto, jedynie kompletne sprawozdanie finansowe obejmujące sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych, a także dane porównawcze i noty objaśniające może przedstawiać pełny i rzetelny obraz sytuacji finansowej Spółki, wyników jej działalności i przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF.

Prezentacja niektórych pozycji sprawozdania finansowego wg UOR i MSSF może się różnić. Różnice w prezentacji nie będą miały wpływu na kapitał własny i wynik netto Spółki.

Składniki poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, jak i zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego według UOR i MSSF mogą różnić się w istotnym stopniu.

Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 30 września 2021 roku (dane niebadane):

	Wartość bilansowa wg UOR	Wartość bilansowa wg MSSF	Korekta wartości
Rzeczowy majątek trwały	1 353 402	1 306 721	46 681
Kapitał własny	1 369 193	1 210 827	(158 366)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	199 167	253 234	54 067

Zestawienie skutków ujawnionych różnic w obszarze zysku netto i kapitału własnego:

	30 września 2021 (niebadane)
Zysk netto UOR	92 026
Korekta rzeczowego majątku trwałego	6 650
Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne	(125)
Korekta MSSF16	(791)
Zysk netto MSSF	97 760

	30 września 2021 (niebadane)
Kapitał UOR	1 369 193
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(120 996)
Korekta MSSF9	(41)
Korekta MSSF16	(37 329)
Kapitał MSSF	1 210 827

### 3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. nie krócej niż 12 miesięcy od dnia sprawozdania. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### 4. Połączenie spółek handlowych

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą, nie nabyła również zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

W poprzednim roku finansowym w dniu 1 grudnia 2020 roku nastąpiło połączenie spółki PAK Infrastruktura sp. z o.o. (spółka przejmowana) i ZE PAK SA (spółka przejmująca) w trybie art.492 § 1 pkt 1 Ksh poprzez przeniesienie całego majątku PAK Infrastruktura sp. z o.o. na ZE PAK SA.

W poprzednim roku finansowym w dniu 30 grudnia 2020 roku nastąpiło połączenie spółki Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. (spółka przejmowana) i ZE PAK SA (spółka przejmująca) w trybie art.492 § 1 pkt 1 Ksh poprzez przeniesienie całego majątku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na ZE PAK SA.

### 5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2021 poz. 217) i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku opublikowanym w dniu 19 kwietnia 2021 roku.

#### Przychody z rynku mocy

Począwszy od 1 stycznia 2021 roku Spółka rozpoznaje przychody z rynku mocy. Przychody z tytułu rynku mocy są to przychody z tytułu realizacji umów (obowiązków) mocowych zawartych w wyniku Aukcji 2021 (rynek pierwotny) oraz wykonania obowiązku mocowego wynikającego z porozumień zawartych na rynku wtórnym. Rynek mocy jest mechanizmem rynkowym mającym na celu zapewnienie stabilnych dostaw energii elektrycznej w horyzoncie długoterminowym. Po zakończeniu każdego miesiąca Spółce przysługuje od PSE SA wynagrodzenie za wykonanie obowiązku mocowego.

## **6. Porównywalność danych finansowych za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący**

W bieżącym okresie Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości, w związku z czym nie miała obowiązku zaprezentowania informacji liczbowych zapewniających porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy. Dane prezentowane na dzień 31 grudnia 2020 roku są spójne z końcoworocznym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2020, natomiast dane za okres zakończony 30 czerwca 2020 nie są spójne ze skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Spółki prezentowanym za okres zakończony 30 czerwca 2020 roku. Korekta ta została opisana w sprawozdaniu za 2020 rok.

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ korekty opisanej w Sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 roku na pozycje sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2020 roku. W tabeli pokazano zmiany danych porównawczych w związku z połączeniem ze spółką PAK Infrastruktura sp. z o.o. i Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. oraz w związku ze zmianą zasad prezentacji rozliczenia kosztów CO<sub>2</sub> za 2019 rok.

ZE PAK SA  
 KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU  
 (w tysiącach złotych)

**BILANS – AKTYWA**

	<i>Dane opublikowane ZE PAK SA (niebadane)</i>	<i>Dane Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. (niebadane)</i>	<i>Dane PAK Infrastruktura sp. z o.o. (niebadane)</i>	<i>Dane przekształcone (niebadane)</i>	<i>Wylączenia w związku z połączeniem (niebadane)</i>
	<i>Dane na dzień 30 września 2020 roku</i>				
	<b>1 604 011</b>	<b>630 873</b>	<b>27 717</b>	<b>1 462 916</b>	<b>(799 685)</b>
<b>A. Aktywa trwale</b>					
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	5 270	121	-	5 391	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 270	121	-	5 391	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwale</b>	<b>658 366</b>	<b>630 752</b>	<b>26 067</b>	<b>1 315 185</b>	-
1. Środki trwale	616 295	629 076	26 067	1 271 438	-
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	10 111	413	4	10 528	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	156 547	204 204	9 757	370 508	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	447 941	424 029	16 306	888 276	-
d) środki transportu	943	351	-	1 294	-
e) inne środki trwale	753	79	-	832	-
2. Środki trwale w budowie	20 526	1 576	-	22 202	-
3. Zaliczki na środki trwale w budowie	21 545	-	-	21 545	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	-	-	-	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>934 442</b>	-	<b>1 650</b>	<b>136 407</b>	<b>(799 685)</b>
1. Nieruchomości	-	-	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	934 442	-	1 650	136 407	(799 685)
a) w jednostkach powiązanych	934 290	-	1 650	136 255	(799 685)
– udziały lub akcje	933 790	-	-	134 105	(799 685)
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	1 650	1 650	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	500	-	-	500	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-

ZE PAK SA  
 KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU  
 (w tysiącach złotych)

	<i>Dane opublikowane ZE PAK SA (niebadane)</i>	<i>Dane Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. (niebadane)</i>	<i>Dane PAK Infrastruktura sp. z o.o. (niebadane)</i>	<i>Dane przekształcone (niebadane)</i>	<i>Wylączenia w związku z połączeniem (niebadane)</i>
- udziały lub akcje	-	-	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	152	-	-	152	-
- udziały lub akcje	152	-	-	152	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 933</b>	-	-	<b>5 933</b>	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 993	-	-	5 933	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>302 794</b>	<b>415 420</b>	<b>39 216</b>	<b>748 742</b>	<b>(8 688)</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>67 955</b>	<b>2 116</b>	-	<b>70 071</b>	-
1. Materiały	49 565	2 116	-	51 681	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-	-	-
4. Towary	18 390	-	-	18 390	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-	-	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>110 657</b>	<b>149 595</b>	<b>3 092</b>	<b>254 656</b>	<b>(8 688)</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	62 082	20 037	2 830	72 906	(12 043)
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	59 943	20 037	2 830	70 767	(12 043)
- do 12 miesięcy	59 943	20 037	2 830	70 767	(12 043)
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	2 139	-	-	2 139	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-	-

ZE PAK SA  
 KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU  
 (w tysiącach złotych)

	<i>Dane opublikowane ZE PAK SA (niebadane)</i>	<i>Dane Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. (niebadane)</i>	<i>Dane PAK Infrastruktura sp. z o.o. (niebadane)</i>	<i>Dane przekształcone (niebadane)</i>	<i>Wylączenia w związku z połączeniem (niebadane)</i>
3. Należności od pozostałych jednostek	48 575	129 558	262	181 750	3 355
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 213	3 674	-	21 887	-
– do 12 miesięcy	18 213	3 674	-	21 887	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 108	14 382	262	19 752	-
c) inne	25 254	111 502	-	140 111	3 355
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>123 428</b>	<b>263 323</b>	<b>35 984</b>	<b>422 735</b>	-
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	123 428	263 323	35 984	422 735	-
a) w jednostkach powiązanych	7 010	-	26 411	33 421	-
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	10	-	26 411	26 421	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	7 000	-	-	7 000	-
b) w pozostałych jednostkach	725	289	-	1 014	-
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	725	289	-	1 014	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	115 693	263 034	9 573	388 300	-
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	115 693	263 034	9 573	388 300	-
– inne środki pieniężne	-	-	-	-	-
– inne aktywa pieniężne	-	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>754</b>	<b>386</b>	<b>140</b>	<b>1 280</b>	-
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	-	-	-	-	-
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	-	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 906 805</b>	<b>1 046 293</b>	<b>66 933</b>	<b>2 211 658</b>	<b>(808 373)</b>

ZE PAK SA  
 KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU  
 (w tysiącach złotych)

**BILANS – PASYWA**

	<i>Dane opublikowane ZE PAK SA (niebadane)</i>	<i>Dane opublikowane Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. (niebadane)</i>	<i>Dane opublikowane PAK Infrastruktura sp. z o.o. (niebadane)</i>	<i>Dane przeznaczalne (niebadane)</i>	<i>Wylączenia w związku z połączeniem (niebadane)</i>
	<i>Dane na dzień 30 września 2020 roku</i>				
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>1 318 385</b>	<b>687 658</b>	<b>61 035</b>	<b>1 267 393</b>	<b>(799 685)</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>101 647</b>	<b>750 500</b>	<b>60 392</b>	<b>101 647</b>	<b>(810 892)</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>1 124 377</b>	<b>534 014</b>	<b>-</b>	<b>1 658 391</b>	<b>-</b>
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	380 030	-	-	380 030	-
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>227 466</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>227 466</b>	<b>-</b>
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-	-	-	-
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>3 472</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 472</b>	<b>-</b>
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-	-	-
– na udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>(164 915)</b>	<b>(367 763)</b>	<b>-</b>	<b>(531 395)</b>	<b>1 282</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>26 338</b>	<b>(229 093)</b>	<b>643</b>	<b>(192 188)</b>	<b>9 925</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>588 420</b>	<b>358 635</b>	<b>5 898</b>	<b>944 265</b>	<b>(8 688)</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>492 887</b>	<b>336 687</b>	<b>2 870</b>	<b>832 444</b>	<b>-</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	128 308	124 648	2 870	255 826	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15 321	35	-	15 356	-
– długoterminowa	11 420	27	-	11 447	-
– krótkoterminowa	3 901	8	-	3 909	-
3. Pozostałe rezerwy	349 258	212 004	-	561 262	-
– długoterminowe	85 475	-	-	85 475	-
– krótkoterminowe	263 783	212 004	-	475 787	-
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 510</b>	<b>172</b>	<b>-</b>	<b>2 682</b>	<b>-</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	2 510	172	-	2 682	-
a) kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	510	-	-	510	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-

ZE PAK SA  
 KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU  
 (w tysiącach złotych)

	<i>Dane opublikowane ZE PAK SA (niebadane)</i>	<i>Dane opublikowane Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. (niebadane)</i>	<i>Dane opublikowane PAK Infrastruktura sp. z o.o. (niebadane)</i>	<i>Dane przekształcone (niebadane)</i>	<i>Wyłączenia w związku z połączeniem (niebadane)</i>
e) inne	2 000	172	-	2 172	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>85 655</b>	<b>19 262</b>	<b>3 028</b>	<b>99 257</b>	<b>(8 688)</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	19 441	6 954	2 786	17 139	(12 043)
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	19 441	6 954	2 786	17 139	(12 043)
– do 12 miesięcy	19 441	6 954	2 786	17 139	(12 043)
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-	-	-
– do 12 miesięcy	-	-	-	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	60 533	12 308	242	76 437	3 355
a) kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	483	-	-	483	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 769	3 701	7	29 477	-
– do 12 miesięcy	25 769	3 701	7	29 477	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	21 257	7 832	235	29 323	-
h) z tytułu wynagrodzeń	4 200	52	-	4 252	-
i) inne	8 824	723	-	12 902	3 355
4. Fundusze specjalne	5 681	-	-	5 681	-
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 368</b>	<b>2 514</b>	<b>-</b>	<b>9 882</b>	<b>-</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 368	2 514	-	9 882	-
– długoterminowe	329	-	-	329	-
– krótkoterminowe	7 039	2 514	-	9 553	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 906 805</b>	<b>1 046 293</b>	<b>66 933</b>	<b>2 211 658</b>	<b>(808 373)</b>



ZE PAK SA  
 KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU  
 (w tysiącach złotych)

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)**

	<i>Dane opublikowane ZE PAK SA (niebadane)</i>	<i>Dane Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. (niebadane)</i>	<i>Dane PAK Infrastruktura sp. z o.o. (niebadane)</i>	<i>Dane przekształcone (niebadane)</i>	<i>Wyłączenia w związku z połączeniem (niebadane)</i>	<i>Korekta prezentacji (niebadane)</i>
<i>Dane na dzień 30 września 2020 roku</i>						
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>785 064</b>	<b>617 654</b>	<b>12 589</b>	<b>1 339 005</b>	<b>(76 302)</b>	<b>-</b>
– od jednostek powiązanych	113 153	440	12 589	49 880	(76 302)	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	720 642	581 315	12 589	1 238 244	(76 302)	-
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	64 422	36 339	-	100 761	-	-
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>786 084</b>	<b>567 749</b>	<b>12 397</b>	<b>1 320 538</b>	<b>(76 302)</b>	<b>30 610</b>
– jednostkom powiązanym	96 849	4	12 397	47 393	(61 857)	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	737 021	537 672	12 397	1 241 398	(76 302)	30 610
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	49 063	30 077	-	79 140	-	-
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>(1 020)</b>	<b>49 905</b>	<b>192</b>	<b>18 467</b>	<b>-</b>	<b>(30 610)</b>
D. Koszty sprzedaży	1 001	157	-	1 158	-	-
E. Koszty ogólnego zarządu	30 680	5 279	57	36 016	-	-
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)</b>	<b>(32 701)</b>	<b>44 469</b>	<b>135</b>	<b>(18 707)</b>	<b>-</b>	<b>(30 610)</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	219 705	199	-	231 111	11 207	-
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 656	-	-	2 656	-	-
II. Dotacje	6 862	-	-	6 863	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	186 000	-	-	186 000	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	24 187	199	-	35 592	11 207	-
H. Pozostałe koszty operacyjne	31 630	335 858	-	336 878	-	(30 610)
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 537	327 000	-	332 537	-	-
III. Inne koszty operacyjne	26 093	8 858	-	4 341	-	(30 610)
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)</b>	<b>155 374</b>	<b>(291 190)</b>	<b>135</b>	<b>(124 474)</b>	<b>11 207</b>	<b>-</b>
J. Przychody finansowe	9 003	10 562	658	18 941	(1 282)	-
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	3 477	-	-	2 195	(1 282)	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	3 419	-	-	2 137	(1 282)	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	2 137	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	58	-	-	58	-	-

ZE PAK SA  
 KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU  
 (w tysiącach złotych)

	<i>Dane opublikowane ZE PAK SA (niebadane)</i>	<i>Dane Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. (niebadane)</i>	<i>Dane PAK Infrastruktura sp. z o.o. (niebadane)</i>	<i>Dane przekształcone (niebadane)</i>	<i>Wylączenia w związku z połączeniem (niebadane)</i>	<i>Korekta prezentacji (niebadane)</i>
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	905	621	658	2 184	-	-
– od jednostek powiązanych	-	-	637	637	-	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 277	9 941	-	12 218	-	-
V. Inne	2 344	-	-	2 344	-	-
K. Koszty finansowe	122 562	<b>2 343</b>	-	124 905	-	-
I. Odsetki, w tym:	309	30	-	339	-	-
– dla jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	121 691	-	-	121 691	-	-
IV. Inne	562	2 313	-	2 875	-	-
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)</b>	<b>41 815</b>	<b>(282 971)</b>	<b>793</b>	<b>(230 438)</b>	<b>9 925</b>	-
M. Podatek dochodowy	15 477	(53 878)	151	(38 250)	-	-
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-	-	-
<b>O. Zysk (strata) netto (L–M–N)</b>	<b>26 338</b>	<b>(229 093)</b>	<b>642</b>	<b>(192 188)</b>	<b>9 925</b>	-

## 7. Korekta błędów

W bieżącym okresie nie dokonano korekt błędów, które mogłyby mieć wpływ na porównywalność danych finansowych za okres poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący okres obrotowy.

## 8. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które były nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

## 9. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W wyniku finansowym brutto bieżącego okresu rozliczono skutki tworzenia i odwrócenia odpisu aktualizującego zapasy:

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2020 roku		zmiany		30 września 2021 roku (niebadane)
	utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie		
Zapasy	49 218	2 678	-	32	51 864

Świadczenia pochodzenia energii z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych oraz wysokosprawnej kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym została wyprodukowana energia w źródłach odnawialnych.

Na dzień 30 września 2021 roku Spółka posiadała 37 950,000 MWh zielonych certyfikatów z wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. Od 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 września 2021 roku Spółka otrzymała 297 980,819 MWh certyfikatów za produkcję w październiku, listopadzie i grudniu 2020 roku oraz za styczeń, luty, marzec, kwiecień, maj, czerwiec 2021 roku. W tym okresie złożony został wniosek o wydanie 11 647,471 MWh za produkcję w lipcu 2021 roku. Uzyskiwanie świadectw pochodzenia odbywało się na bieżąco. W tym okresie sprzedano 306 875,934 MWh na TGE SA, przychód z tego tytułu wyniósł 49 186 tysięcy złotych.

## 10. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W wyniku finansowym brutto bieżącego okresu rozliczono skutki tworzenia i odwrócenia odpisów aktualizujących, a w szczególności:

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2020 roku		zmiany		30 września 2021 roku (niebadane)
	utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie		
Wartości niematerialne i prawne	1 278	-	-	-	1 278
Rzeczowe aktywa trwałe	2 480 650	-	-	298	2 480 352
Aktywa finansowe	258 136	7 186	-	2	265 320
Należności	40 077	9 020	-	-	49 097

Spółka przeanalizowała sytuację finansową i wycenę giełdową na dzień bilansowy. Wzięto pod uwagę fakt, że kurs akcji ZE PAK SA od końca 2020 roku do września 2021 roku wzrósł o 100,9%, a w porównaniu do września 2020 roku o 86,0%. Dodatkowo przeanalizowano sytuację rynkową i otoczenie zewnętrzne w tym zmiany w zakresie cen energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, rynkowych stóp procentowych. Należy zauważyć, że dnia 2 lutego 2021 Rada Ministrów zatwierdziła „Politykę energetyczną Polski do 2040r.” (PEP2040), która ma stanowić jasną wizję strategii Polski w zakresie transformacji energetycznej, a 10 marca 2021 roku ukazała się w Monitorze Polskim. Zawarte w niej tezy i kierunki rozwoju, potwierdzają słuszność kierunków rozwoju przyjętych przez Spółkę w nowej strategii.

W efekcie przeprowadzonej analizy uznano, że nie zaistniały okoliczności do zmiany założeń strategicznych i tym samym nie przeprowadzono testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 września 2021 roku.

## 11. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W wyniku finansowym brutto bieżącego okresu rozliczono skutki tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań, a w szczególności:

Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2020 roku	zmiany			30 września 2021 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	24 303	1 896	-	11 287	14 912
- rezerwa na świadczenia emerytalne i pośmiertne	11 597	1 103	-	1 164	11 536
- rezerwa na premię roczną	8 169	304	-	8 473	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 537	489	-	1 650	3 376
Rezerwa na uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	640 438	427 023	-	640 455	427 006
Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	7 038	283	-	194	7 127
Rezerwa na rekultywację	67 313	33	-	-	67 346
Rezerwa na likwidację	18 451	195	-	-	18 646
Rezerwa na opłaty	1 264	-	-	-	1 264
Rozliczenie międzyokresowe kosztów z tytułów:	691	8 348	587	381	8 071
- opłaty za gospodarze korzystanie ze środowiska	-	7 989	-	276	7 713
- obowiązek umorzenia praw majątkowych	436	359	437	-	358
- rezerwa na koszty bieżącego roku	255	-	255	-	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	1 019	508	451	-	1 076
Razem	760 517	438 286	1 038	652 317	545 448

## 12. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku nastąpiła zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tj.:

- zmiana stanu aktywów zmniejszająca obciążenia podatkowe w wysokości 2 291 tysięcy złotych,
- zmiana stanu rezerw zmniejszająca obciążenie podatkowe w wysokości 34 447 tysięcy złotych.

Zmiana wynika z rozwiązania aktywa w związku z umorzeniem uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i różnicą w amortyzacji bilansowej i podatkowej środków trwałych.

## 13. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku Spółka:

- nabyła lub przyjęła z inwestycji rzeczowe aktywa trwałe o wartości 4 834 tysiące złotych,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 43 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2021 roku zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 4 681 tysięcy złotych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku wzrosła o kwotę 103 146 tysięcy złotych wartość środków trwałych w budowie Spółki. Wzrost ten stanowiły głównie nakłady związane z przystosowaniem kotła K-7 w Elektrowni Konin do spalania biomasy.

Na dzień 30 września 2021 roku inne zobowiązania wobec pozostałych jednostek wynoszą 232 175 tysięcy złotych. W pozycji tej Spółka prezentuje głównie zobowiązania z tytułu zabezpieczenia zmiennego związanego z zakupem uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, w kwocie 222 825 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2020 inne zobowiązania wobec pozostałych jednostek wynosiły 67 400 tysięcy złotych. Główną kwotą tej pozycji stanowiły zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 45 580 tysięcy złotych oraz zobowiązania z tytułu zabezpieczenia zmiennego związanego z zakupem uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (EUA), w kwocie 16 909 tysięcy złotych.

W pozycji inne należności od jednostek pozostałych Spółka prezentuje głównie należności z tytułu depozytów zabezpieczających transakcje na Towarowej Gieldzie Energii oraz zabezpieczających zakup jednostek uprawniających do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) w kwocie 409 885 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2020 roku była to kwota 94 569 tysięcy złotych), a także należności z tytułu kosztów osieroconych w wysokości 64 920 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2020 roku była to kwota 83 908 tysięcy złotych).

#### **14. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka na bieżąco spłacała wszystkie swoje zobowiązania finansowe z tytułu kredytów lub pożyczek. Nie wystąpiły naruszenia istotnych postanowień umów kredytów lub pożyczek, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

#### **15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

ZE PAK SA oraz podmioty zależne, konsolidowane w ramach Grupy nie zawierały w okresie 9 miesięcy 2021 roku transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

#### **16. Informacja o zmianie sposobu (metody) wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej**

W sprawozdaniu finansowym Spółki prezentowanym za bieżący okres sprawozdawczy nie wystąpiła zmiana sposobu (metody) wyceny instrumentów finansowych według wartości godziwej.

#### **17. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

#### **18. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W dniach od 26 kwietnia 2021 roku do 7 maja 2021 roku Trigon Dom Maklerski SA na zlecenie Spółki przeprowadził dobrowolny wykup akcji PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA z siedzibą w Kleczewie (dalej PAK KWBK), w ramach którego wykupiono 52 460 akcji PAK KWBK za cenę 5,20 zł/akcja, o łącznej wartości 272 792 złotych.

W dniu 17 maja 2021 roku Spółka kupiła od PAK Górnictwo sp. z o.o. pakiet akcji zwykłych w ilości 706 547 sztuk PAK KWBK o wartości nominalnej 10 zł każda akcja.

Na podstawie Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PAK KWBK z dnia 15 czerwca 2021 roku postanowiono o przymusowym wykupie 516 338 akcji PAK KWBK za cenę 5,20 zł/akcja, o łącznej wartości 2 684 957,60 złotych.

Na Spółkę przeniesiona została własność akcji PAK KWBK podlegających przymusowemu wykupowi, wobec czego Spółka posiada 100% jej akcji.

Na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA w likwidacji (dalej PAK KWBA) z dnia 22 kwietnia 2021 roku postanowiono o przymusowym wykupie 67 500 akcji PAK KWBA za cenę 6,60 zł/akcja, o łącznej wartości 445 500 złotych.

Na Spółkę przeniesiona została własność akcji PAK KWBA podlegających przymusowemu wykupowi, wobec czego Spółka posiada 100% akcji PAK KWBA.

## **19. Zdarzenia okresu obrotowego nieuwzględnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat**

W okresie sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 26 listopada 2021 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2021 roku.

## **20. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym**

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2021 roku, to jest do dnia 26 listopada 2021 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

## **21. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)**

### ***Decyzja środowiskowa dla wytwórni wodoru***

21 lipca 2021 roku Spółka otrzymała decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia polegającego na budowie wytwórni wodoru wraz z infrastrukturą towarzyszącą na terenie Elektrowni Konin.

Wytwórnia wodoru na terenie Elektrowni Konin ma powstać w oparciu o elektrolizery z membraną elektrolitowo-polimerową (technologia „PEM”). Pierwszy elektrolizer został już przez Spółkę zamówiony a jego dostawa przewidywana jest pod koniec pierwszego półrocza 2022 roku. Energia elektryczna wykorzystywana do celu eksploatacji elektrolizera będzie pochodziła w 100% z odnawialnego źródła energii.

Wytwórnia będzie wykonana w technologii modułowej (kontenerowej), co pozwala na jej stosunkowo prostą rozbudowę. Zamówiony elektrolizer dla pierwszego etapu realizacji zadania będzie miał moc 2,5 MW, co pozwoli na maksymalną produkcję wodoru w ilości 1 tony na dobę. W przypadku konieczności rozbudowy, przyznana decyzja środowiskowa daje możliwość zwiększenia produkcji wodoru do 20 ton na dobę. Woda do produkcji wodoru dostarczona będzie z istniejącej w elektrowni stacji DEMI.

### ***Dofinansowanie projektu wodorowego***

W lipcu 2021 roku Komisja Europejska ogłosiła wyniki pierwszego naboru na granty przyznawane w ramach Innovation Fund. Wśród 32 projektów z różnych krajów UE wybranych do dofinansowania jako jedyny z Polski, znalazł się zgłoszony przez ZE PAK SA projekt budowy instalacji wytwarzającej zielony wodór. Projekt został sklasyfikowany do uzyskania grantu w wysokości około 4,5 mln euro w postaci bezzwrotnego dofinansowania. Zawarcie umowy o dofinansowanie planowane jest w czwartym kwartale 2021 roku.

Projekt realizowany przez Spółkę zakłada budowę instalacji umożliwiającej produkcję i magazynowanie zielonego wodoru przeznaczonego na potrzeby sektora transportowego. Wodór będzie produkowany przez elektrolizery z membraną elektrolitowo-polimerową (PEM – Proton Exchange Membrane), w których zostaną zaimplementowane innowacyjne rozwiązania zwiększające ich wydajność. Elektrolizery będą zasilane energią pochodzącą ze źródeł OZE.

Przewiduje się, że projekt wytwarzania wodoru i jego wykorzystanie w sektorze transportowym pozwoli na uniknięcie ok. 96% emisji gazów cieplarnianych w porównaniu do technologii konwencjonalnej.

Dofinansowanie z Unii Europejskiej wspomże ZE PAK SA w realizacji inwestycji produkcji zielonego wodoru, na wykonanie których pozwala decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia polegającego na budowie wytwórni wodoru wraz z infrastrukturą towarzyszącą wydaną wcześniej dla Spółki przez Prezydenta Miasta Konina.

### ***Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Spółki***

Sytuacja związana z niekorzystnymi następstwami pandemii COVID-19 wraz z upływem kolejnych miesięcy 2021 roku wydawała się ulegać poprawie. Nasilenie zachorowań wystąpiło wraz z początkiem sezonu jesienno-zimowego, który zwyczajowo sprzyja większemu narażeniu na różnego rodzaju zachorowania. Jednak wydaje się, że skłonność do wprowadzania restrykcji zmniejszających aktywność gospodarczą jest mniejsza niż miało to miejsce w minionym roku. Należy się jednak liczyć ze zdecydowanymi krokami w sytuacji, gdy wydolność systemu opieki zdrowotnej znajdzie się w krytycznej sytuacji.

Biorąc pod uwagę zeszłoroczne doświadczenia należy się jednak spodziewać, że w przypadku pogorszenia sytuacji pandemicznej wprowadzane ograniczenia i obostrzenia hamujące aktywność gospodarczą będą miały charakter przejściowy a ich wprowadzanie będzie stopniowe w zależności od stopnia nasilenia zachorowań i zdolności systemu ochrony zdrowotnej do opieki nad zarażonymi.

Spółka zakłada, że następstwa sytuacji pandemicznej będą dużo łżejsze niż w ubiegłym roku. Pomimo, że nie da się wykluczyć negatywnego scenariusza, kolejnych fal wzmożonych zachorowań, to jednak zdolności adaptacyjne przedsiębiorstw są na dużo wyższym poziomie niż miało to miejsce rok temu.

Miniony rok udowodnił, że Spółka jest odpowiednio przygotowana do funkcjonowania w warunkach pandemii. Wypracowane rozwiązania w zakresie ochrony pracowników, niedopuszczenia do przerwania ciągłości produkcji, zabezpieczenia pozycji finansowej pozwalają zakładać, że w przypadku realizacji niekorzystnego scenariusza, funkcjonowanie Spółki nie jest obarczone zbyt wysokim ryzykiem.

### ***Zawarcie umowy o współpracy z MS Innovation Impulse GMBH***

31 sierpnia 2021 roku Spółka podpisała umowę o współpracy z MS Innovation Impulse GMBH z siedzibą w Wiedniu, Austria, w obecności i przy udziale Argumenol Investment Company Limited, z siedzibą na Cyprze i Synthos Green Energy Spółka Akcyjna (SGE) z siedzibą w Warszawie.

Na podstawie umowy strony zamierzają podjąć współpracę poprzez utworzenie wspólnego przedsiębiorcy (SPV), prowadzącego działalność w obszarze energetyki jądrowej, w szczególności polegającej na budowie źródeł wytwórczych opartych o technologię SMR (Small Modular Reactor) na terenie Elektrowni Pątnów, na którym Spółka prowadzi obecnie działalność w zakresie wytwarzania energii elektrycznej z węgla brunatnego.

Intencją stron jest zbycie lub wniesienie do SPV aktywów, w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej w Elektrowni Pątnów, doprowadzenie do zakończenia obecnie prowadzonej działalności polegającej na produkcji energii z węgla brunatnego (z zachowaniem zobowiązań w tym zakresie) a następnie rozwijanie na bazie SPV projektu budowy i eksploatacji SMR.

Strony będą, co do zasady, finansować działalności SPV, w częściach równych odpowiadających udziałowi w kapitale zakładowym, na każdym etapie działalności SPV, tj. zarówno na etapie prowadzenia, a następnie likwidacji działalności opartej na spalaniu węgla brunatnego, na etapie przygotowania terenu pod proces inwestycyjny, jak i na etapie procesu inwestycyjnego polegającego na budowie jednostek SMR. Strony będą również wspólnie eksploatowały jednostki.

SGE jako strona umowy zawartej z GE Hitachi Nuclear Energy Americas LLC (GEH), z siedzibą Wilmington w USA, dotyczącej w szczególności wyłączności SGE na implementację technologii GEH na terytorium Polski zobowiązał się zapewnić SPV możliwość korzystania z technologii GEH, w przypadku, jeśli w ramach projektu Strony zdecydują o zastosowaniu tej technologii.

Jednocześnie, strony przystąpiły do przygotowania ostatecznej wersji umowy Joint Venture w celu uzgodnienia dalszych szczegółów współpracy i realizacji wspólnego projektu.

### ***Zawarcie listu intencyjnego z Orsted Wind Power***

14 października 2021 roku Spółka podpisała List Intencyjny z firmą Orsted Wind Power A/S z siedzibą w Fredericia, w Danii.

Intencją stron Listu jest realizacja i rozwój projektów farm wiatrowych w obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej. Współpraca będzie rozwijana poprzez spółki joint venture, w których obie strony będą posiadały po 50% udziałów. Strony planują wspólne przygotowanie i złożenie wniosków o wydanie pozwoleń na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej dla projektów morskich farm wiatrowych w najbliższym postępowaniu rozstrzygającym, prowadzonym zgodnie z art. 27d i nast. ustawy z dnia 21 marca 1991 r. o obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej i administracji morskiej.

Strony zamierzają określić warunki współpracy w umowie wspólników, która jest przedmiotem negocjacji oraz w innych umowach, które zostaną wynegocjowane i zawarte w wykonaniu umowy.

Realizacja celu opisanego w Liście Intencyjnym uzależniona jest od spełnienia warunku zawieszającego w postaci wydania przez właściwy organ antymonopolowy decyzji udzielającej stronom bezwarunkowej zgody na współpracę lub upływu ustawowego terminu, w którym organ antymonopolowy powinien wydać decyzję wyrażającą taką zgodę, po upływie którego zgodę uważa się za wydaną z mocy prawa.

### **Wejście w życie konkluzji BAT**

Od 18 sierpnia 2021 roku obowiązuje Decyzja Wykonawcza Komisji (UE) 2017/1442 z dnia 31 lipca 2017 roku ustanawiająca konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (Konkluzje BAT – Best Available Technology) w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE. Pozwolenia zintegrowane dla wszystkich eksploatowanych aktualnie instalacji energetycznego spalania ZE PAK SA zostały dostosowane do wymagań Konkluzji BAT z uwzględnieniem indywidualnych odstępstw od granicznych wielkości emisji. Spółka prowadzi działalność produkcyjną w zgodności z dopuszczalnymi limitami emisyjnymi wynikającymi z Dyrektywy IED jak również Konkluzji BAT. Systemy ciągłego monitorowania emisji, rozbudowane według wymagań BAT 4, stanowią podstawę do weryfikacji dotrzymania wymagań Decyzji Wykonawcza Komisji (UE) 2017/1442 w zakresie emisji zanieczyszczeń do powietrza w ZE PAK SA.

## **22. Pozostałe informacje**

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, zostały zawarte w notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZE PAK (sssf) w tym:

- objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie (punkt 9 sssf),
- informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych (punkt 26.1 sssf),
- informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego (punkt 26.2 i 27 sssf),
- informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy (punkt 22 sssf),
- informacje o istotnych zdarzeniach następujących po dniu bilansowym (punkt 33 sssf).

*Konin, dnia 26 listopada 2021 roku*

## **PODPISY:**

Piotr Woźny  
Prezes Zarządu

.....

Zygmunt Artwik  
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Nietopiel  
Wiceprezes Zarządu

.....



Andrzej Janiszowski  
Wiceprezes Zarządu

.....

Katarzyna Sobierajska  
Wiceprezes Zarządu

.....

Aneta Desecka  
Główny Księgowy

.....