

ZMIENIAMY SIĘ
DLA WAS



ZEPAK
Energia dla Ciebie

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU
WRAZ Z KWARTALNĄ INFORMACJĄ FINANSOWĄ**



29 LISTOPADA 2022

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU**

Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	10
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	14
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
4.1. Założenie kontynuacji działalności.....	15
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	17
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
7.1. Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Grupy.....	17
7.2. Wojna na Ukrainie.....	17
7.3. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	18
8. Zmiana szacunków.....	18
9. Sezonowość działalności.....	18
10. Segmenty operacyjne	18
11. Przychody i koszty	23
11.1. Przychody ze sprzedaży.....	23
11.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	23
11.3. Pozostałe koszty operacyjne	24
11.4. Przychody finansowe.....	24
11.5. Koszty finansowe.....	24
11.6. Koszty według rodzajów	25
12. Podatek dochodowy	25
12.1. Obciążenie podatkowe.....	25
12.2. Odroczonego podatku dochodowego	26
13. Zysk przypadający na jedną akcję.....	27
14. Rzeczowe aktywa trwałe.....	28
14.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA	30
15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu	31
16. Aktywa niematerialne	34
17. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	36
18. Pozostałe aktywa.....	36
18.1. Pozostałe aktywa finansowe oraz wartość firmy	36
18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	38
19. Zapasy.....	38
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	39
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	39
24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.....	41
24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	41
24.2. Zmiany stanu rezerw.....	42
24.3. Opis istotnych tytułów rezerw	43
24.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA).....	43

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

24.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych	44
24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą	44
24.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	44
24.3.5. Inne rezerwy	44
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	45
25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	45
25.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	45
25.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	45
25.4. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	46
26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	46
26.1. Sprawy sądowe	46
26.2. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni	48
27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	48
28. Otrzymane gwarancje i poręczenia	53
29. Informacje o podmiotach powiązanych	53
29.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	55
29.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	55
29.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	55
29.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	55
29.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	55
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	55
30.1. Ryzyko stopy procentowej	56
30.2. Ryzyko walutowe	59
30.3. Ryzyko kredytowe	61
30.4. Ryzyko związane z płynnością	62
31. Instrumenty finansowe	64
31.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych	64
31.2. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych	65
31.2.1. Zabezpieczenia	65
32. Zarządzanie kapitałem	66
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	67

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku

		Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)
	Nota				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży, w tym:	11.1	3 093 364	1 137 001	1 604 146	618 428
Przychody z umów z klientami		2 972 667	1 099 331	1 300 089	515 276
Inne przychody		120 697	37 670	304 057	103 152
Koszt własny sprzedaży w tym:	11.6	(2 645 013)	(899 139)	(1 470 283)	(539 230)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i aktywów górniczych		-	-	-	-
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		448 351	237 862	133 863	79 198
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	69 747	29 030	43 883	15 443
Koszty sprzedaży	11.6	(10 710)	(4 518)	(3 553)	(1 040)
Koszty ogólnego zarządu	11.6	(97 409)	(35 872)	(78 352)	(24 861)
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	(17 097)	(9 706)	(11 924)	(423)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		392 882	216 796	83 917	68 317
Przychody finansowe	11.4	64 513	34 126	49 873	48 756
Koszty finansowe	11.5	(60 840)	(35 549)	(56 299)	(50 025)
Zysk/(strata) brutto		396 555	215 373	77 491	67 048
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	12	(108 347)	(79 744)	28 719	19 173
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		288 208	135 629	106 210	86 221
Zysk/(strata) netto za okres		288 208	135 629	106 210	86 221
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		281 671	129 092	106 210	86 221
Zysk/(strata) netto przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		6 537	6 537	-	-
		Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):	Nota				
Podstawowy/rozwodniony za okres obrotowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13	5,54	2,54	2,09	1,70

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 2022 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)
	<i>Nota</i>			
Zysk netto za okres	288 208	135 629	106 210	86 221
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	44	42	(12)	32
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	44	42	(12)	32
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	(160)	(100)	35	62
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12.1 30	19	(19)	(6)
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(130)	(81)	16	56
Inne całkowite dochody netto	(86)	(39)	4	88
Całkowity dochód za okres	288 122	135 590	106 214	86 309
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	281 585	129 053	106 214	86 309
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	6 537	6 537	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2022 roku

	Nota	30 września 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	14	1 399 133	1 182 258
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15	44 170	45 856
Nieruchomości inwestycyjne		1 789	1 810
Aktywa niematerialne	16	6 947	2 383
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	18.1	135 724	22 622
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	18.2	41 902	9 998
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.2	12 797	8 769
Razem aktywa trwale		1 642 462	1 273 696
Aktywa obrotowe			
Prawa do emisji	16	-	-
Zapasy	19	101 692	74 241
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	1 153 174	1 394 784
Należności z tytułu podatku dochodowego		547	81
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)		25 646	10 540
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe		-	150
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	18.2	160 633	50 129
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych		1 592	1 472
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	937 529	506 669
Razem aktywa obrotowe		2 380 813	2 038 066
SUMA AKTYWÓW		4 023 275	3 311 762

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	30 września 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		1 133 179	1 131 326
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(506 107)	(711 828)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		54	10
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		732 245	524 627
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		485 267	(395)
Kapitał własny ogółem		1 217 512	524 232
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	670 449	249 226
Świadczenia pracownicze długoterminowe		26 926	27 155
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	25.1	2 781	467
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	15	39 636	41 515
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	25.4	4 282	4 317
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	461 864	439 105
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	26 105	32 802
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 232 043	794 587
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25.2	246 982	251 887
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	15	5 020	6 316
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	23	415 408	202 545
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)		-	3 606
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	25.3	39 674	200 723
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		12 434	663
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		4 089	4 371
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe		46	46
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		2 467	3 680
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	847 600	1 319 106
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		1 573 720	1 992 943
Zobowiązania razem		2 805 763	2 787 530
SUMA PASYWÓW		4 023 275	3 311 762

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 2022 roku

	Okres zakończony 30 września 2022 roku (niebadane)	Okres zakończony 30 września 2021 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	396 555	77 491
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	32 548	100 406
Odsetki i udziały w zyskach	15 019	170
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	280	504
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(13 968)	(25 960)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	151 817	(238 475)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(27 451)	(5 330)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(190 150)	161 854
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	806 724	416 988
Podatek dochodowy zapłacony	(108 175)	15 649
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO ₂	(1 319 523)	(639 064)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów górniczych	-	-
Pozostałe	971	1 917
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(255 353)	(133 850)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	20 753	28 070
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(280 777)	(372 586)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi	(7 200)	(15 027)
Nabycie jednostek zależnych	(93 374)	-
Dywidendy otrzymane	-	46
Pozostałe	235	(19)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(360 363)	(359 516)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływ z tytułu podwyższenia wartości udziałów	478 730	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	(207)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	608 716	439 756
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	(20 803)	(79 111)
Odsetki zapłacone	(21 632)	(1 119)
Pozostałe	1 393	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 046 404	359 319
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	430 688	(134 047)
Środki pieniężne na początek okresu	506 669	497 601
Środki pieniężne na koniec okresu	937 357	363 554

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 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>
Stan na 1 stycznia 2022 roku	101 647	1 131 326	3 472	(711 828)	10	524 627	(395)	524 232
Zysk netto za okres	-	-	-	281 671	-	281 671	6 537	288 208
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	(130)	44	(86)	-	(86)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	281 541	44	281 585	6 537	288 122
Nabycie spółek	-	-	-	(70 193)	-	(70 193)	-	(70 193)
Likwidacja spółki	-	-	-	(3 379)	-	(3 379)	-	(3 379)
Likwidacja środków trwałych	-	1 853	-	(1 853)	-	-	-	-
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych	-	-	-	(395)	-	(395)	395	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	478 730*	478 730
Stan na 30 września 2022 roku	101 647	1 133 179	3 472	(506 107)	54	732 245	485 267	1 217 512

* zakup udziałów przez Cyfrowy Polsat SA.

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>
Stan na 1 stycznia 2021 roku	101 647	1 124 376	3 472	(278 324)	43	951 214	(1 751)	949 463
Zysk netto za okres	-	-	-	106 210	-	106 210	-	106 210
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	16	(11)	5	-	5
Całkowity dochód za okres	-	-	-	106 226	(11)	106 215	-	106 215
Nabycie spółek	-	-	-	(342)	-	(342)	12	(330)
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych	-	-	-	(1 751)	-	(1 751)	1 751	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	-	1	-	1
Stan na 30 września 2021 roku	101 647	1 124 376	3 472	(174 190)	32	1 055 337	12	1 055 349

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).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2021 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 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 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.

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 2022 roku	Na dzień 31 grudnia 2021 roku
„PAK–Polska Czysta Energia” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność firm centralnych, z wyłączeniem holdingów finansowych	59,59%	100,00%
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	100,00%	100,00%
„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	04-028 Warszawa Al. Stanów Zjednoczonych 61	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%

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

„PAK–PCE Stacje H2” sp. z o.o. (wcześniej „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.	80-701 Gdańsk ul. Ku Ujściu 19	Projektowanie i produkcja elektrolizerów	80,00%*	80,00%
„Exion Hydrogen Belgium” BV	Slachthuisstraat 120 Bus 12 2300 Turnhout	Projektowanie i produkcja elektrolizerów	80,00%*	80,00%*
„Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Projektowanie i budowa farm wiatrowych	100,00%*	100,00%*
„PCE–OZE 1” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*
„PCE–OZE 2” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*
„PCE–OZE 3” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*
„PCE–OZE 4” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*
„PCE–OZE 5” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*
„PCE–OZE 6” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*
„PAK CCGT” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„MESE” sp. z o.o.	04-028 Warszawa Al. Stanów Zjednoczonych 61A	Wytwarzanie energii elektrycznej	90,00%*	90,00%*
„Park Wiatrowy Pałczyn 1” sp. z o.o. **	70-479 Szczecin Al. Wojska Polskiego 68	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	100,00%*	100,00%*
„Park Wiatrowy Pałczyn 2” sp. z o.o. **	70-479 Szczecin Al. Wojska Polskiego 68	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	100,00%*	100,00%*
„PAK Pątnów” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	-
„Ørsted Polska OF SPV 1” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	60,00%	-
„Ørsted Polska OF SPV 2” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	1,00%	-
„Ørsted Polska OF SPV 3” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	1,00%	-
„Ørsted Polska OF SPV 4” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	1,00%	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

„Ørsted Polska OF SPV 5” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	1,00%	-
„Ørsted Polska OF SPV 6” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	60,00%	-
„Ørsted Polska OF SPV 7” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	1,00%	-
„Ørsted Polska OF SPV 8” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	-
„Ørsted Polska OF SPV 9” sp. z o.o. (wcześniej „Mawzorino Investments” sp. z o.o.)	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	-
„Ørsted Polska OF SPV 10” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	-
„PAK ATOM” SA	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	-
„PAK-PCE FW Okonek” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	100,00%*	-
„PAK-PCE FW Jastrowie” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	100,00%*	-
„Farma Wiatrowa Przyrów” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	100,00%*	-
„Great Wind” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	100,00%*	-
„Eviva Lębork” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	100,00%*	-
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” SA w likwidacji	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	100,00%	100,00%
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Spółka w likwidacji	99,08%*	99,08%*

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

** W dniu 28 listopada 2022 roku nastąpiło połączenie spółek „Park Wiatrowy Palczyn 1” sp. z o.o. (spółka przejmująca) i „Park Wiatrowy Palczyn 2” sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Na dzień 30 września 2022 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 2021 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 kwietnia 2022 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 zabezpieczane.

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.

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

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

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

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

o 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 r. lub po tej dacie.

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

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. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2023 r.

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

W lutym 2021 r. 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. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2023 r.

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 r. lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

o **Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

Zmiana ta dotyczy wymogów przejściowych w związku z zastosowaniem po raz pierwszy MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Zmiana wprowadza możliwość poprawy użyteczności informacji dla inwestorów na temat pierwszego zastosowania nowego standardu.

Zmiana dotyczy wyłącznie przejścia ubezpieczycieli na nowy standard, nie ma wpływu na żadne inne wymogi zawarte w MSSF 17.

Na dzień sporządzenia niniejszego 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 r. 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 investorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami**

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe 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 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego 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 2021 roku.

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 2021 roku i w bieżącym okresie nie uległ zmianie.

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

Sytuacja związana z niekorzystnymi następstwami pandemii COVID-19 wraz z upływem kolejnych miesięcy ulegała stopniowej poprawie. Od 16 maja 2022 stan epidemii w Polsce został złagodzony poprzez przekształcenie w stan zagrożenia epidemicznego. Biorąc pod uwagę dotychczasowe doświadczenia nie spodziewamy się wprowadzenia drastycznych ograniczeń i obostrzeń hamujących aktywność gospodarczą. Dwa minione lata udowodniły, 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 Grupy nie jest obciążone zbyt wysokim ryzykiem.

7.2. Wojna na Ukrainie

24 lutego 2022 roku wojska rosyjskie wkroczyły na teren Ukrainy i tym samym doszło do konfliktu zbrojnego między tymi krajami. Konflikt zbrojny w bezpośrednim sąsiedztwie granic Polski ma bardzo duży wpływ na sytuację społeczną, ekonomiczną i polityczną zarówno w Polsce, jak i całym regionie. Wpływ tego konfliktu jest również istotny z punktu widzenia geopolitycznego układu sił na świecie.

Pomimo, że Spółka koncentruje swoją działalność na rynku krajowym i nie występują bezpośrednie powiązania z Rosją i Ukrainą to wpływ konfliktu zbrojnego na działalność Spółki jest odczuwalny poprzez kanały pośrednie. Z uwagi na fakt, że oba kraje odgrywają istotną rolę jako producenci i eksporterzy szeregu towarów, jednym z pierwszych następstw konfliktu była znacząco podwyższona zmienność na rynkach towarowych i finansowych. Dotyczy to zwłaszcza sektora surowców energetycznych oraz sektora rolnego. Niemożliwość przewidzenia wszystkich następstw konfliktu zbrojnego na wschodzie Europy powoduje również u inwestorów mniejszą chęć podejmowania ryzyka.

Duża zmienność na rynkach towarowych (zwłaszcza na rynku energii i rynku uprawnień do emisji CO₂) oznacza dla Spółki ryzyko konieczności uzupełniania depozytów zabezpieczających otwarte pozycje na rynku terminowym.

W skrajnych sytuacjach może to prowadzić do problemów z zapewnieniem odpowiedniej płynności. Z kolei mniejsza skłonność do ryzyka na rynkach finansowych może prowadzić do gorszej wyceny aktywów i walut na rynkach takich krajów jak Polska, będących w bezpośrednim sąsiedztwie terenów, na których toczy się wojna, co może oznaczać gorszą wycenę aktywów Spółki i podwyższone koszty działalności operacyjnej.

Istotny z punktu widzenia działalności Spółki jest również zakres sankcji nakładanych na kraje takie jak Rosja czy Białoruś z uwagi na wpływ tych sankcji na wymianę handlową w odniesieniu do określonych towarów, zwłaszcza surowców energetycznych. Rosja jest jednym z największych dostawców gazu i ropy naftowej do Europy. Zmniejszenie podaży tych surowców przekłada się w istotny sposób na poziom cen energii elektrycznej w Europie a także w Polsce, głównie z uwagi na wymianę transgraniczną energii elektrycznej. Z kolei Białoruś jest istotnym dostawcą biomasy dla sektora energetycznego w Polsce i pomimo, że Spółka nigdy nie sprowadzała biomasy z Białorusi do swoich instalacji to brak importu z tego kierunku wpływa na wzrost cen biomasy na rynku krajowym co wpływa też na ceny biomasy w dostawach do instalacji biomasowych Grupy.

W obecnej sytuacji nie da się precyzyjnie przewidzieć skali toczącego się konfliktu zbrojnego ani okresu jego trwania, nie da się również przewidzieć wszystkich następstw tego konfliktu mogących w sposób bezpośredni lub pośredni wpływać na działalność Spółki. Rozwój sytuacji jest przez Spółkę na bieżąco obserwowany, podejmowane są również działania mitygujące niekorzystne następstwa niestabilnej sytuacji. Spółka zwiększyła m.in. dostępność różnych form zabezpieczania swoich pozycji na terminowym rynku energii i uprawnień do emisji CO₂, prowadzone są również rozmowy z dostawcami biomasy w celu wypracowania satysfakcjonujących obie strony rozwiązań w zakresie dostaw biomasy. W obecnej sytuacji Spółka ocenia stopień wpływu następstw konfliktu zbrojnego na swoją działalność jako umiarkowany. W niniejszym sprawozdaniu nie ujawniono dodatkowych korekt i rezerw z tytułu sytuacji w Ukrainie.

7.3. 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 godzinowej 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 2022 roku do ceny 159,51 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 2022 roku wynosi 598 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 CO₂ oraz regulacje prawne związane z polityką klimatyczną Unii Europejskiej.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2022 roku wyniosła 2 630 571 ton CO₂.

Rezerwa na straty

Zaistniała konieczność zawiązania rezerwy związanej z umową sprzedaży energii elektrycznej w drugiej połowie 2022 roku do jednego z zewnętrznych odbiorców („Rezerwa”). Utworzona Rezerwa wynika z konieczności poniesienia kosztów niezbędnych do realizacji umowy sprzedaży energii elektrycznej, które to koszty przewyższają oczekiwane korzyści z jej realizacji. Umowa dotyczy sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej w bloku biomasowym, natomiast koszty, które spowodowały konieczność zawiązania rezerwy wiążą się bezpośrednio ze wzrostem cen zakupu biomasy.

Opisana powyżej Rezerwa spowodowała obniżenie wyniku EBITDA i wyniku netto Grupy za III kwartał 2022 roku o około 16 milionów złotych.

8. Zmiana szacunków

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2022 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 Stacje H2 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.
 - PCE – OZE 5 sp. z o.o.
 - PCE – OZE 6 sp. z o.o.
 - PAK CCGT sp. z o.o.
 - Park Wiatrowy Pałczyn 1 sp. z o.o.
 - Park Wiatrowy Pałczyn 2 sp. z o.o.
 - Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi sp. z o.o.
 - Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o.
 - Great Wind sp. z o.o.
 - Eviva Lębork sp. z o.o.
 - PAK ATOM SA
 - PAK–PCE FW Okonek sp. z o.o.
 - PAK–PCE FW Jastrowie sp. z o.o.
- Segment Wydobywanie, który obejmuje wydobywanie węgla brunatnego. W Segmencie Wydobywanie 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 2022 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 KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

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 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>
Zysk/(Strata) netto	288 208	106 210
Przychody finansowe	- 64 513	- 49 873
Koszty finansowe	+ 60 840	+ 56 299
Podatek dochodowy	+ 108 347	- 28 719
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	+ 32 548	+ 101 468
EBITDA	<u>425 430</u>	<u>185 385</u>

W następnych tabelach przedstawiono wyniki segmentów dla okresów 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2022 roku oraz 30 września 2021 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	2 098 034	1 860	43 858	943 502	6 110	-	3 093 364
Przychody ze sprzedaży między segmentami	175 747	407 571	91 059	432	95 849	(770 658)	-
Przychody ze sprzedaży	2 273 781	409 431	134 917	943 934	101 959	(770 658)	3 093 364
Koszt własny sprzedaży	(1 955 859)	(336 783)	(128 008)	(904 373)	(93 809)	773 819	(2 645 013)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	317 922	72 648	6 909	39 561	8 150	3 161	448 351
Pozostałe przychody operacyjne	43 748	27 371	108	215	2 081	(3 776)	69 747
Koszty sprzedaży	(1 395)	-	-	(5 366)	(3 949)	-	(10 710)
Koszty ogólnego zarządu	(48 143)	(28 127)	(8 284)	(2 841)	(10 014)	-	(97 409)
Pozostałe koszty operacyjne	(15 344)	(989)	(206)	(207)	(266)	(85)	(17 097)
Przychody finansowe	65 276	3 632	836	642	4 272	(10 145)	64 513
Koszty finansowe	(49 676)	(14 022)	(293)	(4 471)	(3 325)	10 947	(60 840)
Zysk/(strata) brutto	312 388	60 513	(930)	27 533	(3 051)	102	396 555
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(103 673)	(8)	176	(3 991)	(1 354)	503	(108 347)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	208 715	60 505	(754)	23 542	(4 405)	605	288 208
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	296 788	70 903	(1 473)	31 362	(3 998)	(700)	392 882
Amortyzacja	25 578	3 787	1 911	8	2 815	(1 551)	32 548
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	322 366	74 690	438	31 370	(1 183)	(2 251)	425 430

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 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)	-
Przychody ze sprzedaży	1 461 012	349 913	147 604	175 038	106 896	(636 317)	1 604 146
Koszt własny sprzedaży	(1 367 631)	(335 871)	(128 535)	(170 220)	(101 305)	633 279	(1 470 283)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	93 381	14 042	19 069	4 818	5 591	(3 038)	133 863
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)
Zysk/(strata) brutto	57 845	2 910	11 941	2 541	(272)	2 526	77 491
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	36 021	(4 405)	(2 614)	(801)	(387)	905	28 719
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	93 866	(1 495)	9 327	1 740	(659)	3 431	106 210
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	64 638	9 282	11 945	2 745	(33)	(4 660)	83 917
Amortyzacja	85 201	10 514	1 936	8	3 089	720	101 468
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	149 839	19 796	13 881	2 753	3 056	(3 940)	185 385

11. Przychody i koszty**11.1. Przychody ze sprzedaży**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku 9niebadane)</i>
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług				
w tym:				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej	1 397 176	497 638	920 891	397 569
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	1 305 778	510 469	276 050	84 549
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	42 293	12 367	36 970	8 298
Przychody z rynku mocy	121 868	37 797	139 855	48 052
Pozostałe przychody ze sprzedaży	75 631	25 385	34 425	11 637
Przychody z umów o usługi budowlane	32 744	16 325	32 881	13 694
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług	2 975 490	1 099 981	1 441 072	563 799
Akcyza	(2 823)	(650)	(1 128)	(471)
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług z uwzględnieniem podatku akcyzowego	2 972 667	1 099 331	1 439 944	563 328
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	41 720	11 580	53 098	21 608
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	78 977	26 090	111 104	33 492
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>3 093 364</u>	<u>1 137 001</u>	<u>1 604 146</u>	<u>618 428</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 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO ₂	-	-	6 186	-
Przychody z tytułu odszkodowań	899	783	646	279
Wykorzystanie kontraktu forward zabezp. zakup uprawnień do emisji CO ₂	5 236	5 236	2 437	(3 078)
Różnice kursowe związane z zakupem uprawnień do emisji CO ₂	4 790	4 790	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	497	13	411	95
Rozliczenie dotacji	57	34	2 699	1 776
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16 900	(214)	26 027	16 472
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	7 658	7 403	1 715	(101)
Przychody z rozbiórki i sprzedaży złomu	25 907	7 677	3 762	-
Sprzedaż pozostałych materiałów	6 395	2 089	-	-
Inne	1 408	1 219	-	-
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	<u>69 747</u>	<u>29 030</u>	<u>43 883</u>	<u>15 443</u>

11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	500	-	30	21
Utworzenie rezerw	281	6	1 000	24
Odpis aktualizujący należności	508	11	9 035	7
Kary i odszkodowania	51	1	460	9
Szkody energetyczne	145	145	102	4
Przekazane darowizny	1 147	37	59	2
Koszty niedoborów i szkód	804	-	-	-
Zwrot darmowych uprawnień do emisji CO ₂ w związku z zaniechaniem inwestycji	7 519	7 519	-	-
Inne	6 142	1 987	1 238	356
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	17 097	9 706	11 924	423

11.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	10 292	5 498	26	5
Odsetki Huta Łaziska SA w upadłości układowej	-	-	46 360	46 360
Dywidendy	222	222	46	46
Dodatnie różnice kursowe	16 368	14 207	2 289	1 194
Wycena instrumentów zabezp. kurs walutowy (forward) i stopy procentową (IRS)	29 764	9 450	1 150	1 150
Inne	7 867	4 749	2	1
Przychody finansowe ogółem	64 513	34 126	49 873	48 756

11.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>
Odsetki	45 680	27 587	4 141	1 233
Odpis aktualizujący akcje Huty Łaziska SA w upadłości układowej	-	-	46 360	46 360
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	2 458	2 338	-	-
Ujemne różnice kursowe	1 606	1 571	268	64
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	195	65	228	76
Dyskonto rezerwy na rekultywację	7 095	2 365	4 681	2 085
Aktualizacja wartości inwestycji	945	945	-	-
Inne	2 861	678	621	207
Koszty finansowe ogółem	60 840	35 549	56 299	50 025

11.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	32 548	9 907	101 468	33 892
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	6 870	1 316	-	-
Zużycie materiałów	331 917	132 342	242 548	79 061
Usługi obce	86 310	33 476	70 895	29 744
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	98 155	32 998	112 319	38 569
Koszty emisji CO ₂	762 807	267 564	429 182	198 922
Koszty świadczeń pracowniczych w tym:	299 908	103 977	273 815	85 263
<i>Wynagrodzenia</i>	238 887	85 749	213 583	69 016
<i>Ubezpieczenia społeczne i pozostałe świadczenia</i>	61 021	18 228	60 232	16 247
Pozostałe koszty rodzajowe	19 766	(25 281)	17 312	(658)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	1 158 482	395 964	333 677	112 994
Koszty według rodzaju ogółem	2 796 763	952 263	1 581 216	577 787
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	2 645 013	899 139	1 470 283	539 230
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	10 710	4 518	3 553	1 040
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	97 409	35 872	78 352	24 861
Zmiana stanu produktów	43 380	12 561	28 732	12 575
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	251	173	296	81

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku oraz 30 września 2021 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<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>Ujęte w zysku lub stracie</i>				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	119 054	117 556	2 905	(70)

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Odroczony podatek dochodowy

Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(10 711)	(37 809)	(31 633)	(19 103)
Inne zmiany	4	(3)	9	-
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	108 347	79 744	(28 719)	(19 173)
<i>Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>				
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	30	19	(19)	(6)
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	30	19	(19)	(6)

12.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	30 września 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy bilansowe	11 911	10 238
Odsetki i różnice kursowe	4	938
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	2 354	1 934
Strata podatkowa z lat ubiegłych	1 012	41 410
Odpis aktualizujący wartość zapasów	236	3 263
Odpis aktualizujący wartość należności	2 269	2 347
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	696	-
Rozrachunki z pracownikami	755	573
Inne	8 360	3 252
Razem	27 597	63 955
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	18 959	60 183
Należności z tytułu KDT	6 415	14 861
Certyfikaty energetyczne	3 417	6 322
Odsetki i różnice kursowe	4 357	967
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	2 188	1 544
Inne	5 569	4 111
Razem	40 905	87 988
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitalowej podatek odroczonego prezentowany jest jako:		
Aktywa:	12 797	8 769
Rezerwa:	26 105	32 802

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 akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających 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 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	281 671	129 092	106 210	86 221
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	281 671	129 092	106 210	86 221
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 2022 roku i 30 września 2021 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>
Podstawowy z zysku/(straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	5,54	2,54	2,09	1,70
Rozwodniony z zysku/(straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	5,54	2,54	2,09	1,70

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 2022 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 2022 roku	247 822	2 079 896	5 027 263	54 855	34 901	314 069	7 758 806
Zakup bezpośredni	573	1 707	1 557	988	803	243 031	248 659
Remonty	-	-	(216)	-	-	-	(216)
Transfer ze środków trwałych w budowie	8 210	23 797	207 688	303	2 038	(242 036)	-
Sprzedaż i likwidacja	(1 068)	(128 615)	(318 441)	(12 523)	(1 415)	-	(462 062)
Reklasyfikacja	8	(8)	-	-	-	7 293	7 293
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	(21 470)	(21 470)
Wartość brutto na dzień 30 września 2022 roku	255 545	1 976 777	4 917 851	43 623	36 327	300 887	7 531 010
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	53 041	1 882 107	4 474 644	51 483	24 933	90 340	6 576 548
Odpis amortyzacyjny za okres	3 470	6 130	20 006	1 005	1 278	(182)	31 707
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	5 024	1 354	-	-	(6 378)	-
Sprzedaż i likwidacja	(920)	(127 003)	(315 523)	(10 063)	(1 399)	-	(454 908)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	(21 470)	(21 470)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2022 roku	55 591	1 766 258	4 180 481	42 425	24 812	62 310	6 131 877
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	194 781	197 789	552 619	3 372	9 968	223 729	1 182 258
Wartość netto na dzień 30 września 2022 roku	199 954	210 519	737 370	1 198	11 515	238 577	1 399 133

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

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 trwale</i>	<i>Środki trwale 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 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.

W ramach ZE PAK SA wyodrębniono CGU:

- „CGU Elektrownia Pątnów” dla energii opartej na węglu brunatnym (obejmująca bloki 1, 2, 5 oraz blok 9);
- „CGU Elektrownia Konin” dla energii zielonej opartej na biomasie.

Z dniem 1 lipca 2022 roku miała miejsce sprzedaż Elektrowni Konin w formie ZCP do spółki Cyfrowy Polsat. Transakcja sprzedaży ZCP Elektrowni Konin nastąpiła na podstawie następujących umów zawartych pomiędzy ZE PAK SA jako „Sprzedającym”, a PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o. jako „Kupującym”:

- 1) Warunkowej Umowy Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z dnia 16 maja 2022r. – Akt. Not. Rep.A numer 4788/2022
- 2) Umowy Przeniesienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z dnia 01 lipca 2022r. – Akt. Not. Rep.A numer 6568/2022.

W związku z powyższym z dniem 1 lipca w strukturach ZE PAK SA pozostało „CGU Elektrownia Pątnów”, natomiast „CGU Elektrownia Konin” pozostało w ramach Spółki PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2022 roku kopalnia węgla brunatnego PAK KWB Konin SA prowadzi działalność gospodarczą na odkrywkach Józwin, Tomisławice i Drzewce, natomiast Spółka PAK KWB Adamów SA od 14 września 2020 pozostała spółką w likwidacji.

Znacząca część wartości majątku trwałego spółek: PAK KWB Konin SA i PAK KWB Adamów SA 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 („CGU Elektrownia Pątnów” – energia czarna) – uznano za jedno CGU bloki 1, 2, 5 (tzw. Elektrownia Pątnów I) oraz blok 9 (dawniej tzw. Elektrownia Pątnów II) z uwagi na powiązania technologiczne i handlowe;
- aktywa trwałe (wytwórcze) PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o. – Elektrownia Konin („CGU 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 2022 roku.

Zgodnie z MSR 36 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd 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 któregośkolwiek ze składników aktywów, oraz ustalenia ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU) w ramach spółek Grupy.

Zarząd wziął pod uwagę następujące przesłanki :

- okresowe utrzymywanie się w roku 2021 i I połowie 2022 roku kapitalizacji giełdowej Jednostki Dominującej poniżej wartości bilansowej aktywów netto;
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 8 listopada 2022 w sprawie sposobu obliczania limitu ceny.

Przeprowadzono analizę poszczególnych CGU:

- CGU związane z wytwarzaniem energii elektrycznej tzw. czarnej, tj. „CGU Elektrownia Pątnów” – bazowy scenariusz eksploatacji przewiduje pracę wszystkich bloków Elektrowni Pątnów do końca 2024 roku. Dotychczasowy scenariusz zakładał eksploatację bloków węglowych 1, 2 i 5 w elektrowni Pątnów do 2024 roku, natomiast blok o mocy 474 MW (dawna Elektrownia Pątnów II) miał funkcjonować nie dłużej niż do 2030 roku. Obecnie jako bazowy przyjęto scenariusz pracy wszystkich bloków węglowych Grupy do końca 2024 roku, czyli do czasu gdy aktywom tym przysługuje wsparcie w postaci mechanizmu rynku mocy. Spółka postrzega obecną sytuację rynkową w zakresie kształtowania się relacji cen energii i uprawnień do emisji CO₂ jako wysoce zmienną i ryzykowną, dynamika tych zmian w ostatnim roku przybrała jeszcze na sile. Węglowa działalność wydobywcza i wytwórcza po 2024 roku będzie musiała się wiązać z podjęciem szeregu inwestycji m.in. umożliwiającymi dalszą eksploatację odkrywkę Tomisławice oraz dostosowującymi blok 474 MW do wymogów środowiskowych. Spółka widzi możliwość poniesienia takich inwestycji i wydłużenia pracy aktywów węglowych po 2024 roku jednak zdecydowanie uzależnia podjęcie takich działań od wprowadzenia mechanizmu wsparcia po 2024 roku, który zmniejszałby ryzyko działalności przewidzianych do wygaszenia węglowych aktywów wytwórczych Grupy. Z uwagi na fakt, iż obecnie bloki węglowe Grupy nie mogą uczestniczyć w takim mechanizmie po 2024 roku Spółka kierując się zasadą racjonalności oczekiwań skróciła oczekiwany okres eksploatacji węglowych aktywów wydobywczych i wytwórczych. Jednocześnie Spółka nie wyklucza zmiany oczekiwanego okresu eksploatacji aktywów węglowych w przypadku ustanowienia mechanizmu wsparcia po 2024 roku w satysfakcjonującym kształcie. W oparciu o przeprowadzone testy na 31 grudnia 2021 roku, uwzględniające powyższe czynniki, stwierdzono, iż wystąpiła konieczność dokonania odpisu w segmencie „CGU Elektrownia Pątnów” w wysokości 654 661,9 tysięcy złotych, tj. do wysokości wartości gruntów. W związku z publikacją w dniu 9 listopada Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 8 listopada 2022 w sprawie sposobu obliczania limitu ceny, Spółka prowadziła analizy regulacji zawartych w Rozporządzeniu i jego skutków, w szczególności, w odniesieniu do kosztów ponoszonych przez Spółkę oraz wpływu limitów maksymalnych cen sprzedaży energii ustanowionych w Rozporządzeniu na rentowność działalności wytwórczej Spółki w 2023 roku. Z uwagi na fakt, że znacząca część majątku w ramach „CGU Elektrownia Pątnów” została już spisana, Grupa odstąpiła od testowania tych aktywów na 30 września 2022.
- CGU związane z wydobywaniem węgla – aktywa górnicze zostały spisane już do wartości godziwej gruntów, stąd Grupa nie widzi konieczności testowania tych aktywów;
- CGU związane z wytwarzaniem energii elektrycznej zielonej, tj. „CGU Elektrownia Konin” – energia odnawialna z biomasy. Wytwarzanie energii z odnawialnego źródła wpisuje się w politykę klimatyczną Unii Europejskiej zmierzającą do radykalnej przebudowy gospodarki w kierunku coraz większego wykorzystania odnawialnych źródeł energii. Ponadto obserwuje się rosnące zapotrzebowanie na produkcję z jednostek biomasowych z uwagi na kwalifikację – jako OZE stabilizującego produkcję niesterowalnych modułów farm wiatrowych oraz fotowoltaicznych. Spółka prowadziła także analizę regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 8 listopada 2022 w sprawie sposobu obliczania limitu ceny. Należy jednak podkreślić, że wartość sprzedaży Elektrowni Konin w formie ZCP do Cyfrowego Polsatu przekracza znacznie wartość księgową aktywów. Stąd Grupa odstąpiła od testowania tych aktywów.

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 2022 roku:

	<i>30 września 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Do jednego roku	5 020	6 315
Od 1 roku do 3 lat	13 579	14 208
Od 3 lat do 5 lat	7 861	8 364
Powyżej 5 lat	122 700	124 039
Razem według niezdyktowanych płatności	149 160	152 926
Wartość księgowa	44 656	47 830

Kwoty ujęte w rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Okres 9 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 września 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>
Całkowity wpływ środków pieniężnych	5 991	6 330

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 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 września 2021 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Wartość brutto na 1 stycznia	67 296	67 296
Umorzenie na 1 stycznia	(21 440)	(18 086)
Wartość netto na 1 stycznia	45 856	49 210
Amortyzacja za okres	(1 686)	(3 354)
Stan na koniec okresu	44 170	45 856

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 2022 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 2022 roku	22 294	2 134	599	25 027
Zmniejszenia	(444)	(13)	-	(457)
Zwiększenia	97	605	3 259	3 961
Wartość brutto na dzień 30 września 2022 roku	21 947	2 726	3 858	28 531
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	20 144	2 134	366	22 644
Odpis amortyzacyjny za okres	(852)	7	-	(845)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Zmniejszenia	(202)	(13)	-	(215)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2022 roku	19 090	2 128	366	21 584
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	2 150	-	233	2 383
Wartość netto na dzień 30 września 2022 roku	2 857	598	3 492	6 947

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

Prawa do emisji

	<i>30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2021 roku (niebadane)</i>
	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	-	3 565
Zakup	1 363 651	648 054
Sprzedaż	(94 926)	(8 989)
Przekazanie na zabezpieczenie IRGIT	(12 582)	
Umorzenie EUA	(1 256 143)	(642 615)
Wartość netto na dzień 1 stycznia	-	3 565
Wartość netto na dzień 30 września	-	15

17. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

	<i>30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Stan na 1 stycznia	-	52 291
Odpis aktualizujący	-	(43 769)
Amortyzacja za okres	-	(8 522)
Stan na koniec okresu	-	-

W związku ze zmianą strategii Grupy ZE PAK SA w 2021 roku nastąpiło całkowite spisanie wartości aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych.

18. Pozostałe aktywa

18.1. Pozostałe aktywa finansowe oraz wartość firmy

	<i>30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Kaucje	-	1
Lokaty i depozyty FLZG*	4 698	3 983
Udziały	4 216	345
Wartość firmy wynikająca ze wstępnego rozliczenia nabycia w tym:	121 843	14 107
<i>Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi sp. z o.o.</i>	<i>14 107</i>	<i>14 107</i>
<i>Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o.</i>	<i>15 541</i>	-
<i>Great Wind sp. z o.o.</i>	<i>45 595</i>	-
<i>Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.</i>	<i>46 600</i>	-
Inne	4 967	4 337
Pozostałe aktywa finansowe ogółem oraz wartość firmy	135 724	22 772
Krótkoterminowe	-	150
Długoterminowe	135 724	22 622
<i>W tym wartość firmy z wstępnego rozliczenia nabycia</i>	<i>121 843</i>	-

*FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

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

Nabycie Farmy Wiatrowej Kazimierz Biskupi w 2021 roku w kwocie 14 107 tysięcy złotych zostało zaprezentowane jako wartość firmy.

W dniu 3 marca 2022 roku PAK-Polska Czysta Energia sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w spółce Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o. a w dniu 10 czerwca 2022 roku 100% udziałów w spółce Great Wind sp. z o.o. W dniu 8 marca 2022 roku ZE PAK SA nabyła udziały w 5 spółkach - po 50% udziałów w każdej z nich (są to spółki o nazwach Ørsted Polska OF SPV 1 sp. z o.o., Ørsted Polska OF SPV 2 sp. z o.o., Ørsted Polska OF SPV 3 sp. z o.o., Ørsted Polska OF SPV 4 sp. z o.o. oraz Ørsted Polska OF SPV 5 sp. z o.o.). W dniu 13 kwietnia 2022 roku Spółka zawarła z Ørsted Wind Power A/S (ORS) dodatkową umowę sprzedaży dotyczącą udziałów w kolejnych 5 spółkach projektowych, w wyniku której Spółka nabędzie od ORS 50% udziałów w kapitale zakładowym spółek: Ørsted Polska OF SPV 6 sp. z o.o., Ørsted Polska OF SPV 7 sp. z o.o., Ørsted Polska OF SPV 8 sp. z o.o., Mawzorino Investments sp. z o.o. (24 maja 2022 roku zarejestrowano zmianę nazwy spółki na Ørsted Polska OF SPV 9 sp. z o.o.) oraz Ørsted Polska OF SPV 10 sp. z o.o. Udziały w spółkach Ørsted Polska OF SPV 1 – 10 są wycenione metodą praw własności i są prezentowane w pozostałych aktywach finansowych w pozycji udziały.

	<i>Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o.</i>	<i>Great Wind sp. z o.o.</i>	<i>Ørsted Polska OF SPV 1 – 10</i>	<i>Razem</i>
	<i>100%</i>	<i>100%</i>		
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	28	-	-	28
Środki pieniężne zapłacone	16 210	45 868	3 870	65 948
Wpływ środków pieniężnych netto	16 182	45 868	3 870	65 920

Od daty przejęcia Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o. wygenerowała 3 273 tysiące złotych straty a Great Wind sp. z o.o. wygenerowała 3 439 tysięcy złotych straty, które zostały ujawnione w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy (dane przed wyłączeniami konsolidacyjnymi). Przejęte spółki nie wygenerowały przychodów za okres od daty przejęcia do końca okresu sprawozdawczego.

Rozliczenie nabycia wyżej wymienionych spółek ze względów praktycznych jest rozliczeniem wstępnym i będzie podlegało weryfikacji w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia.

W trzecim kwartale 2022 roku w strukturze Grupy zaszły następujące zmiany:

- 27 lipca 2022 roku zarejestrowano wniesienie wszystkich posiadanych przez Spółkę i Cyfrowy Polsat SA udziałów w kapitale zakładowym PP BiW jako wkładu na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego PAK – PCE sp. z o.o. Obecnie Spółka posiada 59,59% udziałów w PAK – PCE sp. z o.o. a Cyfrowy Polsat SA posiada pozostałe 40,4% udziałów w PAK – PCE sp. z o.o.,
- 5 sierpnia 2022 roku, w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka pod nazwą PAK – ATOM SA, która w 100% jest spółką zależną od ZE PAK SA.
- 29 sierpnia 2022 roku PAK – PCE sp. z o.o. przeniosła wszystkie udziały spółki Park Wiatrowy Pałczyn 2 sp. z o.o. na rzecz spółki Park Wiatrowy Pałczyn 1 sp. z o.o. - zmiana ta została zarejestrowana w KRS w dniu 7 września 2022 roku.
- 29 sierpnia 2022 roku, PAK – PCE sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w spółce wiatrowej Eviva Lębork sp. z o.o. – zmiana ta została zarejestrowana w KRS w dniu 18 października 2022 roku.
- 26 września 2022 roku, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w spółkach: Orsted Polska OF SPV 1 sp. z o.o. oraz Orsted Polska OF SPV 6 sp. z o.o., Spółka na dzień publikacji sprawozdania posiada 60% udziału w kapitale tych spółek. Jednocześnie, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w spółkach Orsted Polska OF SPV 2 sp. z o.o., Orsted Polska OF SPV 3 sp. z o.o., Orsted Polska OF SPV 4 sp. z o.o., Orsted Polska OF SPV 5 sp. z o.o. oraz Orsted Polska OF SPV 7 sp. z o.o., na dzień publikacji sprawozdania 99% udziałów w tych spółkach posiada Ørsted Wind Power A/S z siedzibą w Fredericia, Dania, natomiast pozostały 1% jest w posiadaniu ZE PAK SA.

18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>30 września 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Należności z tytułu VAT	107 932	39 992
Ubezpieczenia	1 788	46
Pozostałe należności budżetowe	319	3
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	12 858	2 000
Prace badawczo rozwojowe	9 807	5 485
Zaliczki na dostawy	3 654	1 105
Zaliczki na środki trwałe w budowie	61 690	8 944
Inne	4 487	2 552
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>202 535</u>	<u>60 127</u>
Krótkoterminowe	160 633	50 129
Długoterminowe	<u>41 902</u>	<u>9 998</u>

Największymi składnikami pozycji „Pozostałe rozliczenia międzyokresowe” są rozliczenia dotyczące opłat za wyłączenie gruntów z produkcji rolnej i leśnej w kwocie 7 806 tysięcy złotych, kosztów ogłoszeń, wycen, przetargów w kwocie 1 057 tysięcy złotych.

19. Zapasy

	<i>30 września 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Paliwo produkcyjne	11 162	9 410
Części zamienne i pozostałe materiały	51 102	26 262
Świadectwa pochodzenia energii	<u>39 428</u>	<u>38 569</u>
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>101 692</u>	<u>74 241</u>

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

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka posiadała 33 775,296 MWh zielonych certyfikatów z wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. Od 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 września 2022 roku Spółka otrzymała 265 684,855 MWh certyfikatów za produkcję w październiku, listopadzie i grudniu 2021 roku oraz za styczeń, luty, marzec, kwiecień, maj, czerwiec 2022. W tym okresie złożony został wniosek o wydanie 43 697,079 MWh za produkcję w lipcu i sierpniu 2022. Uzyskiwanie świadectw pochodzenia odbywało się na bieżąco. W tym okresie sprzedano 248 202,610 MWh na TGE SA, przychód z tego tytułu wyniósł 49 553 tysięcy złotych.

Części zamienne stanowią zapas na potrzeby bieżących remontów i serwisu.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>30 września 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	279 164	222 477
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	33 762	78 748
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	5 709	2 558
Pozostałe należności	<u>834 539</u>	<u>1 091 001</u>
Należności netto	<u>1 153 174</u>	<u>1 394 784</u>

Odpis aktualizujący należności	24 904	25 327
Należności brutto	1 178 078	1 420 111

W linii pozostałe należności na dzień 30 września 2022 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu depozytów zabezpieczających transakcje na Towarowej Giełdzie Energii oraz zabezpieczających zakup jednostek uprawniających do emisji CO₂ (EUA) w kwocie 637 781 tysięcy złotych.

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 i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

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 2022 roku wynosi 937 529 tysięcy złotych (na dzień 30 września 2021 roku: 363 206 tysięcy złotych).

Pozycja wpływy z tytułu zbycia udziałów w kwocie 478 730 tysięcy złotych będąca składnikiem przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej są to środki z tytułu zakupu udziałów wpłacona przez Cyfrowy Polsat SA.

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

Struktura środków pieniężnych

	30 września 2022 roku (niebadane)	30 września 2021 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku i kasie	937 529	363 306
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:	937 529	363 306
Różnice kursowe	(172)	248
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	937 357	363 554

22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka ZE PAK SA nie wypłaciła ani nie deklarowała dywidendy w okresie 9 miesięcy 2022 roku.

23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe	Termin Splaty	30 września 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Kredyt inwestycyjny w Pekao SA w kwocie 160 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (PAK PCE Biopaliwa i Wodór)	31.12.2030	119 442	107 030

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

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	113 736	124 173
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 60 000 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M lub EURIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	64 186	10 932
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 15 000 tysięcy EUR lub jej równowartość w PLN, oprocentowana według stopy WIBOR 1Y lub EURIBOR 1Y+ marża (Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery sp. z o.o.)	31.12.2026	14 745	7 053
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 69 600 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża lub EURIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	11 149	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 34 000 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża lub EURIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	15 652	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 11 500 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża lub EURIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	12 082	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 6 750 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża lub EURIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	7 049	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 236 400 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża lub EURIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	211 014	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 63 200 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża lub EURIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	64 917	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 10 300 tysięcy EUR lub jej równowartość w PLN, oprocentowana według stopy EURIBOR 3M + marża lub WIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	8 792	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 160 000 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża lub EURIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	27 685	-
RAZEM		670 449	249 226

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Krótkoterminowe	Termin Spłaty	30 września 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 86 000 tysięcy PLN, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża banku (PAK – Volt S.A.)	30.06.2023	62 341	-
Kredyt inwestycyjny w Pekao SA w kwocie 160 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (PAK PCE Biopaliwa i Wodór)	31.12.2030	30 226	13 249
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	19 536	13 068
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	-	1 841
Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA w kwocie 10 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK-Volt SA)	30.06.2022	-	195
Kredyt w EFG Bank AG Zurych w kwocie 300 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR + marża banku (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	na żądanie	303 244	174 135
Pożyczka w kwocie 58 tysięcy PLN od Galeon sp. z o.o., oprocentowania według stopy WIBOR 6M (PG Hydrogen sp.z o.o.)	06.09.2022	61	57
RAZEM		415 408	202 545

24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	30 września 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	17 055	24 378
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	878	804
Badanie sprawozdania finansowego	-	290
Inne	6 505	1 728
Razem	<u>24 438</u>	<u>27 200</u>
krótkoterminowe	23 944	27 200
długoterminowe	<u>494</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 długie i krótkoterminowe.

Głównymi składnikami pozycji „Inne” są rezerwy na opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w kwocie 4 107 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 2022 roku
 (w tysiącach złotych)

24.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na zwrot darmowych uprawnień do emisji CO₂</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2022 roku	1 233 534	7 097	20 614	74 906	13 053	362 050	19 757	1 731 011
zwiększenia	740 198	275	195	-	23 548	9 564	78 592	852 372
zmniejszenia w tym:	(1 233 534)	(7 372)	-	-	(16 866)	(24 189)	(16 396)	(1 298 357)
<i>wykorzystanie</i>	<i>(1 233 534)</i>	<i>(7 372)</i>	-	-	<i>(708)</i>	<i>(1 914)</i>	<i>(5)</i>	<i>(1 243 533)</i>
<i>rozwiązanie</i>	-	-	-	-	<i>(16 158)</i>	<i>(22 275)</i>	<i>(16 391)</i>	<i>(54 824)</i>
Stan na 30 września 2022 roku	<u>740 198</u>	<u>-</u>	<u>20 809</u>	<u>74 906</u>	<u>19 735</u>	<u>347 425</u>	<u>81 953</u>	<u>1 285 026</u>
Długoterminowe	-	-	20 809	74 906	-	330 364	35 291	461 370
Krótkoterminowe	740 198	-	-	-	19 735	17 061	46 662	823 656
Stan na 1 stycznia 2021 roku	640 512	7 038	18 451	67 313	11 245	351 779	18 942	1 115 280
zwiększenia	1 233 460	59	2 163	9 031	12 616	30 224	7 161	1 294 714
zmniejszenia w tym:	(640 438)	-	-	(1 438)	(10 808)	(19 953)	(6 346)	(678 983)
<i>wykorzystanie</i>	<i>(640 438)</i>	-	-	<i>(1 438)</i>	<i>(10 808)</i>	<i>(19 953)</i>	<i>(43)</i>	<i>(656 327)</i>
<i>rozwiązanie</i>	-	-	-	-	-	-	<i>(6 303)</i>	<i>(22 656)</i>
Stan na 31 grudnia 2021 roku	<u>1 233 534</u>	<u>7 097</u>	<u>20 614</u>	<u>74 906</u>	<u>13 053</u>	<u>362 050</u>	<u>19 757</u>	<u>1 731 011</u>
Długoterminowe	-	-	20 614	74 906	-	342 454	1 131	439 105
Krótkoterminowe	1 233 534	7 097	-	-	13 053	19 596	18 626	1 291 906

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 2022 roku kwota rezerwy wynosi 740 198 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 2022 roku Grupa otrzyma znikomą ilość darmowych uprawnień do emisji CO₂, tj. 11 825 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 2022 roku w ZE PAK SA wynosił 408 264 EUA. Jednostki EUA były w posiadaniu IRGIT w KOBIZE jako zabezpieczenie handlu na energii elektrycznej. W pierwszym kwartale 2022 roku ZE PAK SA dokonał wykupu zawartych kontraktów terminowych na MAR22 w ilości 4 355 000 EUA. Stan jednostek EUA na 31 marca 2022 roku wynosił 4 763 264 EUA z czego 4 355 000 EUA na koncie w KOBIZE i 408 264 na koncie IRGIT. W kwietniu 2022 roku wpłynęło do ZE PAK 165 000 EUA z kontraktów kupionych pod potrzeby 2021 roku i 11 825 jednostek EUA z tytułu darmowych EUA otrzymanych z tytułu produkcji energii cieplnej w Elektrowni Konin. Emisja CO₂ w ZE PAK za 2021 rok wyniosła 4 871 977 ton. W celu umorzenia emisji CO₂ ZE PAK złożył wniosek o zwrot 340 152 EUA do IRGIT. Tym samym ZE PAK posiadał na kontach w KOBIZE 4 871 977 EUA. Po umorzeniu emisji CO₂ za 2021 rok stan jednostek EUA na koncie w KOBIZE wyniósł zero, a stan jednostek EUA zdeponowanych w IRGIT 68 113 EUA – stan odpowiadający ilościom EUA na dzień 30 czerwca 2022 roku. W III kwartale 2022 roku ZE PAK dokonał zakupu 71 500 uprawnień do emisji CO₂ na rynku spot, które zostały przeniesione na zabezpieczenie do IRGIT. Na dzień 30 września 2022 roku stan jednostek EUA w ZE PAK wynosi 139 613 EUA z czego zero EUA w KOBIZE i 139 613 EUA w IRGIT.

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaczy.

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)

<i>(w tonach)</i>		ZE PAK SA
	Emisja CO ₂ *	2 630 571
		<i>ilość (w tonach)</i>
EUA	Saldo na początek okresu	-
	Nabyte	4 591 500
	Otrzymane darmowe	11 825
	Sprzedaż i przekazane na zabezpieczenie do IRGIT	(71 500)
	Zwrot z zabezpieczenia IRGIT	340 152
	Umorzenie	(4 871 977)
	Saldo na koniec okresu	-

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

<i>(w tonach)</i>		ZE PAK SA
	Emisja CO ₂ *	3 479 277
		<i>ilość (w tonach)</i>
EUA	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

*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 2022 roku utworzona rezerwa wyniosła 74 906 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 2022 roku rezerwa z tego tytułu wyniosła 20 809 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. Zmiana strategii i związane z nią skrócenie produkcji energii elektrycznej w oparciu o spalanie węgla brunatnego spowoduje wcześniejsze rozpoczęcie procesu rekultywacji składowiska popiołów.

24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

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 wydobyciem węgla na danej odkrywce jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego w stopniu zaawansowania wydobycia 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 wydobycia.

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 górniczego. 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 górniczego 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 2022 roku wyniosła 347 425 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku o 14 625 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 3,71%, poziom inflacji na poziomie 5,8%.

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. Kwota dyskonta odniesiona w koszty finansowe wynosi 7 095 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 2022 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 19 735 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

24.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 września 2022 roku są w PAK KWB Konin SA: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 329 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 1 275 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 1 493 tysięcy złotych, rezerwa na opłaty eksploatacyjne w kwocie 1 560 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. W PAK-PCE sp. z o.o. głównym składnikiem są przychody przyszłych okresów związane z zakupem wierzytelności w kwocie 24 776 tysięcy złotych. W Biopaliwa i Wodór sp. z o.o. rezerwa wynikająca z konieczności poniesienia kosztów niezbędnych do realizacji umowy sprzedaży energii elektrycznej, które to koszty przewyższają oczekiwane korzyści z jej realizacji. Rezerwa w kwocie 15 736 tysięcy złotych.

Umowa dotyczy sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej w bloku biomasowym, natomiast koszty, które spowodowały konieczność zawiązania rezerwy wiążą się bezpośrednio ze wzrostem cen zakupu biomasy. W PAK VOLT SA rezerwa z tytułu rozliczenia rynku bilansującego w kwocie 9 746 tysięcy złotych.

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

25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)

	<i>30 września 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Zobow. krótkot. wobec pozostałych jedn. -powyżej 12 m-cy	1 155	-
Inne	1 626	467
Razem	<u>2 781</u>	<u>467</u>

25.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

	<i>30 września 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	202 891	142 717
<i>Pozostałe zobowiązania</i>		
Zobowiązania inwestycyjne	15 612	9 689
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu Wynagrodzeń	22 443	15 187
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	79 028
Inne zobowiązania	6 036	5 266
Razem	<u>246 982</u>	<u>251 887</u>

W linii inne zobowiązania na dzień 30 września 2022 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania dotyczące rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 1 950 tysięcy złotych, rozrachunków z tytułu kaucji i wadium w kwocie 2 322 tysiące złotych oraz zaliczek w kwocie 378 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.

25.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>30 września 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	9 773	155 539
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	296	10 486
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	954	544
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	21 922	19 264
Podatek dochodowy od osób fizycznych	3 781	4 712
Pozostałe zobowiązania budżetowe	-	3 174
Zaliczki na dostawy	2 235	550

Opłata eksploatacyjna	-	5 726
Inne	713	728
Razem	39 674	200 723

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.

Głównym składnikiem pozycji „Inne” są zobowiązania wobec PFRON w kwocie 308 tysiące złotych.

25.4. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	<i>30 września 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Dotacje długoterminowe	236	271
Pozostałe	4 046	4 046
Razem	4 282	4 317

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

26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notach 26.2, 27 i 28 Grupa na dzień 30 września 2022 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 odpowiedź 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 uwzględnić 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 Wierzbiniek 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 uchylecia 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 wydobywanie 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 Wierzbiniek 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 Wierzbiniek 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 Wierzbiniek 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 Wierzbiniek 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 Wierzbiniek 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 Imbiorski 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. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie trwają sprawy sądowe związane z BAT.

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 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Umowa	Rodzaj zabezpieczenia	30 września 2022	Waluta	31 grudnia 2021	Waluta
		(niebadane) Kwota zabezpieczenia		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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Umowa limitu wierzytelności z Alior Bank SA z dnia 20 listopada 2013 roku na kwotę 4 000 tysięcy złotych dla PAK KWB Konin SA	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Alior Banku SA	Do kwoty 4 000	PLN	Do kwoty 4 000	PLN
	Kaucja środków pieniężnych	Do kwoty 4 000	PLN	Do kwoty 4 000	PLN
Umowa kredytu inwestycyjnego terminowego w Pekao SA w kwocie 160 000 tysięcy złotych dla PAK PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o.	Pierwszorzędny zastaw finansowy i rejestrowy ustanowiony na rachunkach bankowych PAK PCE Biopaliwa i Wodór w banku Pekao SA	Do kwoty 192 000	PLN	Do kwoty 192 000	PLN
	Pierwszorzędna hipoteka na nieruchomościach Elektrowni Konin	Do kwoty 192 000	PLN	Do kwoty 192 000	PLN
	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 160 000	PLN	Do kwoty 160 000	PLN
	Przelew obecnych i przyszłych roszczeń, praw lub wierzytelności Cedenta z tytułu umów ubezpieczenia i umów na dostawę ciepła	Do kwoty 160 000	PLN	Do kwoty 160 000	PLN
	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 192 000	PLN	Do kwoty 192 000	PLN
Umowa o wielocelowy limit kredytowy w Pekao SA w kwocie 25 000 tysięcy złotych dla PAK PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 37 500	PLN	-	-
	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 25 000	PLN	-	-
Umowa o wielocelowy limit kredytowy w Pekao SA w kwocie 50 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 150 000	PLN	Do kwoty 150 000	PLN
	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 50 000	PLN	Do kwoty 100 000	PLN
Umowa o otwarcie linii gwarancji w Pekao SA w kwocie 80 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 120 000	PLN	Do kwoty 120 000	PLN
	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 80 000	PLN	Do kwoty 80 000	PLN
Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA w kwocie 45 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	-	-	Do kwoty 54 000	PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Umowa o limit na gwarancję w Santander Bank Polska SA w kwocie 100 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 120 000	PLN	Do kwoty 60 000	PLN
Umowa o udzielenie gwarancji w mBank SA w kwocie 1 650 tysięcy złotych dla Farmy Wiatrowej Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.	Kaucja środków pieniężnych	Do kwoty 1 650	PLN	Do kwoty 1 650	PLN
	zastaw finansowy i zastaw rejestrowy na 100 % udziałów w Farmie Wiatrowej Kazimierz Biskupi	Do kwoty 247 500	PLN	-	-
	zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw majątkowych Farmie Wiatrowej Kazimierz Biskupi	Do kwoty 247 500	PLN	-	-
	zastaw finansowy i zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z Umowy Rachunków Bankowych	Do kwoty 247 500	PLN	-	-
Umowa kredytu inwestycyjnego w Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 165 000 tysięcy złotych dla Farmy Wiatrowej Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.	przelew na zabezpieczenie wierzytelności pieniężnych z określonych Dokumentów Projektu, Gwarancji Zapłaty Przekroczonych Kosztów oraz umów ubezpieczenia	Do kwoty 247 500	PLN	-	-
	pełnomocnictwo do rachunków bankowych, zgodnie z Pełnomocnictwem do Rachunków Bankowych	Do kwoty 247 500	PLN	-	-
	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc Farmy Wiatrowej Kazimierz Biskupi w formie aktu notarialnego	Do kwoty 247 500	PLN	-	-
	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc Wspólnika (PAK PCE) w formie aktu notarialnego	Do kwoty 247 500	PLN	-	-
	gwarancja zapłaty Przekroczonych Kosztów, zgodnie z Gwarancją Zapłaty Przekroczonych Kosztów	Do kwoty 13 500	PLN	-	-
Umowa o wielocelowy limit kredytowy w Pekao SA w kwocie 20 000 tysięcy złotych dla PR PAK SERWIS Sp. z o.o.	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 20 000	PLN	Do kwoty 20 000	PLN
	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 30 000	PLN	Do kwoty 30 000	PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

	Przelew wierzytelności z umów handlowych na minimum 50 % kwoty limitu	Do kwoty 110 092	PLN	Do kwoty 149 094	PLN
Umowa ramowa w mBank SA w kwocie 3 300 tysięcy złotych dla PR PAK SERWIS Sp. z o.o.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez PR PAK SERWIS Sp. z o.o.	Do kwoty 15 000	PLN	Do kwoty 15 000	PLN
	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez ZE PAK SA	Do kwoty 11 000	PLN	Do kwoty 11 000	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	Do kwoty 262 500	PLN
	Pierwszorzędna hipoteka umowna łączna na nieruchomościach PAK-PCE Fotowoltaika	Do kwoty 262 500	PLN	Do kwoty 262 500	PLN
	Drugorzędna hipoteka na nieruchomościach PAK-PCE Fotowoltaika na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 12 000 (PKO BP SA)	PLN	Do kwoty 12 000 (PKO BP SA)	PLN
		Do kwoty 12 000 (Pekao SA)	PLN	Do kwoty 12 000 (Pekao SA)	PLN
		Do kwoty 7 500 (mBank SA)	PLN	Do kwoty 7 500 (mBank SA)	PLN
	Pierwszorzędny zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze rzeczy i praw PAK-PCE Fotowoltaika w banku PKO BP SA	Do kwoty 262 500	PLN	Do kwoty 262 500	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	Do kwoty 262 500	PLN
	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez ZE PAK (jako poręczyciel) na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umowy kredytu konsorcjalnego oraz umów zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji na rzecz PKO BP SA	Do kwoty 10 000	PLN	Do kwoty 10 000	PLN
	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez PAK-PCE Fotowoltaika na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umowy kredytu konsorcjalnego oraz umów zabezpieczających IRS oraz	Do kwoty 117 750 (PKO BP SA)	PLN	Do kwoty 117 750 (PKO BP SA)	PLN
Do kwoty 117 750 (Pekao SA)		PLN	Do kwoty 117 750 (Pekao SA)	PLN	
Do kwoty 58 500 (mBank SA)		PLN	Do kwoty 58 500 (mBank SA)	PLN	

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

powiązanych z nią transakcji w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA				
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez PAK- Polska Czysta Energia z posiadanych udziałów w PAK-PCE Fotowoltaika na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umowy kredytu konsorcjalnego oraz umów zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA				
	Do kwoty 117 750 (PKO BP SA)	PLN		
	Do kwoty 117 750 (Pekao SA)	PLN	-	-
	Do kwoty 58 500 (mBank SA)	PLN		
Pełnomocnictwo do rachunków bankowych PAK PCE Fotowoltaika prowadzonych w banku Pekao SA, banku PKO BP SA oraz mBanku SA				
	Do kwoty 175 000	PLN	Do kwoty 175 000	PLN
Cesja wierzytelności z każdej z polis ubezpieczeniowych w odniesieniu do Projektu oraz cesja wierzytelności wynikających z Istotnych Dokumentów Projektu				
	Do kwoty 175 000	PLN	Do kwoty 175 000	PLN
Poręczenie ZE PAK SA do kwoty 10,0 mln PLN				
	Do kwoty 10 000	PLN	Do kwoty 10 000	PLN

*w dniu 22 marca 2022 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VII Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów wykreślił zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach PAK KWB Konin SA w związku ze spłatą kredytu z dnia 25 lipca 2019 roku udzielonego przez Alior Bank SA.

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Udzielone gwarancje

Rodzaj gwarancji	30 września 2022 roku (niebadane)		31 grudnia 2021 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	4 725	PLN	3 386	PLN
Gwarancja zapłaty wadium	-	PLN	50	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	3 803	PLN	4 273	PLN
	648	EUR	577	EUR
Gwarancje płatności/zwrotu zaliczki (w tym gwarancje zabezpieczające transakcje na TGE / IRGIT)	174 349	PLN	485 650	PLN
	167 664	EUR	30 559	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 2022 roku (niebadane)	Waluta	31 grudnia 2021	Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	-	PLN	62 400	PLN
Poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy	56 137 4 809	PLN EUR	34 262 756	PLN
Razem udzielone poręczenia	56 137 4 809	PLN EUR	96 662 756	PLN

Poniższa tabela pokazuje sumę otrzymanych poręczeń

	30 września 2022 roku (niebadane)	Waluta	31 grudnia 2021	Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	-	PLN	62 400	PLN
Poręczenia otrzymane od podmiotów spoza Grupy	14 978	PLN	14 978	PLN
Razem otrzymane poręczenia	14 978	PLN	77 378	PLN

28. Otrzymane gwarancje i poręczenia

<i>Rodzaj gwarancji</i>	30 września 2022 (niebadane)	<i>Waluta</i>	31 grudnia 2021	<i>waluta</i>
	<i>Kwota zabezpieczenia</i>		<i>Kwota zabezpieczenia</i>	
Gwarancje dobrego wykonania umowy	3 388	PLN	26 287	PLN
	84 738	EUR	33 683	EUR
Gwarancje usunięcia wad i usterek	7 758	PLN	2 377	PLN
	-	EUR	-	EUR
Gwarancje zwrotu zaliczki	-	PLN	231	PLN
	-	EUR	-	EUR

29. Informacje o podmiotach powiązanych

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku i 30 września 2021 roku oraz należności i zobowiązań na dzień 30 września 2022 roku oraz 30 września 2021 roku. Transakcje z podmiotami powiązanymi są realizowane na zasadach rynkowych.

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Elektrim SA	III kwartały 2022	-	90	-	-
	III kwartały 2021	-	90	-	-
Megadex Development sp. z o.o.	III kwartały 2022	-	-	-	-
	III kwartały 2021	43	-	-	-
Megadex Expo sp. z o.o.	III kwartały 2022	-	-	-	-
	III kwartały 2021	339	-	-	-
Polkomtel sp. z o.o.	III kwartały 2022	192 528	16 560	21 698	914
	III kwartały 2021	69 211	2 092	7 283	585

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Polkomtel Infrastruktura sp. z o.o.	III kwartały 2022	-	-	-	-
	III kwartały 2021	80	-	21	-
Laris Investments sp. z o.o.	III kwartały 2022	1 003	-	253	-
	III kwartały 2021	389	149	17	17
Laris Technologies sp. z o.o.	III kwartały 2022	5 733	-	1 397	-
	III kwartały 2021	1 925	-	-	163
CPE sp. z o.o.	III kwartały 2022	-	658	-	381
	III kwartały 2021	1	552	-	97
Plus Flota sp. z o.o.	III kwartały 2022	-	1 725	-	542
	III kwartały 2021	53	1 680	101	269
Cyfrowy Polsat	III kwartały 2022	9 180	1 835	3 086	28
	III kwartały 2021	2 546	167	681	6 902
Esoleo sp. z o.o.	III kwartały 2022	20	650	-	1 330
	III kwartały 2021	1 728	125 105	-	715
Netia S.A.	III kwartały 2022	25 514	12	6 759	-
	III kwartały 2021	-	-	-	-
TK Telekom sp. z o.o.	III kwartały 2022	2 598	-	646	-
	III kwartały 2021	-	-	-	-
Petrotel sp. z o.o.	III kwartały 2022	309	-	101	-
	III kwartały 2021	-	-	-	-
Maciej Nietopiel	III kwartały 2022	-	180	-	25
	III kwartały 2021	-	180	-	25
Tomasz Zadroga	III kwartały 2022	-	-	-	-
	III kwartały 2021	-	180	-	25
KD Management Krzysztof Dziaduszyński	III kwartały 2022	-	45	-	6
	III kwartały 2021	-	45	-	6
Doradztwo Strategiczne Maciej Koński	III kwartały 2022	-	225	-	31
	III kwartały 2021	-	225	-	31
Paweł Markowski	III kwartały 2022	-	248	-	34
	III kwartały 2021	-	248	-	34
Impact Paweł Lisowski	III kwartały 2022	-	248	-	34
	III kwartały 2021	-	248	-	34
Razem	III kwartały 2022	236 885	22 476	33 940	3 325
	III kwartały 2021	76 315	130 961	8 103	8 903

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 2022 roku jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2021 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 2022 roku jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2021 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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 326	2 148
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	1
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 033	945
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 849	2 015
Świadczenia po okresie zatrudnienia	160	-
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
Razem	6 368	5 109

29.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku(niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	9 263	8 129
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	45	58
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	177
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	9 308	8 364

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 2022 roku
 (w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	30 września 2022 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2022 roku							
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 44pb	WIBOR - 44pb	EURIBOR + 108,02pb	EURIBOR - 108,02pb				
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	135 724	4 698	21	-	(21)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 153 174	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	25 646	25 646	113	-	(113)	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	937 529	937 529	2 154	-	(2 154)	-	4 847	-	(4 847)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 085 857)	(1 085 857)	(4 778)	-	4 778	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(249 763)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(44 656)	(44 656)	(196)	-	196	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	871 797	(162 640)	(2 686)	-	2 686	-	4 847	-	(4 847)	-

pb – punkty bazowe

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
 (w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 września 2021 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2021 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 7pb</i>		<i>WIBOR - 7pb</i>		<i>EURIBOR + 26,02pb</i>		<i>EURIBOR - 26,02pb</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	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	239 325	(96 816)	(119)	-	119	-	314	-	(314)	-

pb – punkty bazowe

30.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Na dzień 30 września 2022 roku jedna spółka z Grupy – ZE PAK SA miała aktywne instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych (transakcja forward na walutę EUR/PLN).

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 2022 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 2022 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>			
			<i>kurs EUR/PLN + 10,54%</i> <i>5,3831</i>		<i>kurs EUR/PLN - 10,54%</i> <i>4,3565</i>	
			<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	135 724	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 153 174	1 064	112	-	(112)	-
Pochodne instrumenty finansowe	25 646	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	937 529	447 931	47 212	-	(47 212)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 085 857)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(249 763)	(32 055)	(3 379)	-	3 379	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(44 656)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Razem	871 797	416 940	43 945	-	(43 945)	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

<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>	<i>EUR/PLN</i>		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			<i>kurs EUR/PLN + 5,275%</i> <i>4,8773</i>	<i>kurs EUR/PLN - 5,275%</i> <i>4,3885</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	-	-	-	-	-	-
Razem	239 325	121 143	6 390	-	(6 390)	-

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 2022 roku w podziale na poszczególne ratingi kredytowe banków:

Poziom ratingu poszczególnych agencji ratingowych			Kwota środków pieniężnych na dzień 30 września 2022 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	13 994
A3	A-	A-	298 473
Baa1	BBB+	BBB+	596 712
Baa2	BBB	BBB	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Baa3	BBB-	BBB-	26 621
Ba1	BB+	BB+	-
Ba2	BB	BB	1 729
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			937 529

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 notcie 4.1 dotyczącej założenia kontynuacji działalności przez Grupę.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 września 2022 roku oraz 30 września 2021 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 2022 roku
(w tysiącach złotych)

<i>30 września 2022 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	6 571	385 590	577 500	116 043	1 085 704
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	214 018	32 964	2 717	64	249 763
Zobowiązania z tytułu leasingu	325	4 695	23 488	16 148	44 656
Pochodne instrumenty finansowe	-	67 813	-	-	67 813
	220 914	491 062	603 705	132 255	1 447 936
<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
	299 294	78 125	298 272	135 709	811 400

Wykazane w powyższych tabelach instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w wartościach brutto niezdyktowanych 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 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	135 724	22 772
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	1 153 174	1 394 784
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	25 646	10 540
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	<u>937 529</u>	<u>506 669</u>
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		1 085 857	451 771
Długoterminowe	PZFwgZK	670 449	249 226
Krótkoterminowe	PZFwgZK	415 408	202 545
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	249 763	252 354
Zobowiązania z tytułu leasingu		44 656	47 830
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	<u>-</u>	<u>3 606</u>

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 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	30 września 2022 roku (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	25 646	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	-	-
	31 grudnia 2021 roku	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	10 540	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	3 606	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne na dzień 30 września 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 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 2022 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 2022 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 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.

	Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na dzień 30 września 2022 roku (niebadane)	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2021 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej - PLN	Stała	-	-
	Zmienna	494 296	273 441
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	447 931	237 211
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Stała	-	-
	Zmienna	1 085 857	451 771
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	-	-
Ekspozycja netto -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	(591 561)	(178 330)
Ekspozycja netto-Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	447 931	237 211

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 2022 roku jedna spółka z Grupy – ZE PAK SA miała aktywne instrumenty służące ograniczeniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych (transakcja forward na walutę EUR/PLN).

GRUPA KAPITAŁOWA ZEPAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Rodzaj zawartych transakcji	Para walutowa	Kwota transakcji (wartość nominalna w tys. EUR) 30 września 2022 (niebadane)	Wartość rynkowa netto (wartość godziwa w tys. PLN) 30 września 2022 roku (niebadane)	Termin zapadalności
Transakcje terminowe kupna waluty EUR (forward)	(EUR/PLN)	14 000	67 813	grudzień 2022

Grupa zabezpiecza ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO₂ wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższych tabelach przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień 30 września 2022 roku oraz 30 września 2021 roku transakcji terminowych.

30 września 2022 (niebadane)

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominal transakcji w tys. EUR	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	3 394 000	220 006	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	2 097 000	174 297	EUR	Powyżej 1 roku

30 września 2021 (niebadane)

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominal 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

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 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2022 roku oraz dnia 31 grudnia 2021 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. Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni dla Grupy powinna wynosić maksymalnie 50%. 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 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 085 857	55 003
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	249 763	193 509
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	937 529	497 861
Zadłużenie netto	398 091	201 062
Kapitał własny	1 217 512	524 232
Kapitał razem	1 217 512	524 232
Kapitał i zadłużenie netto	1 615 603	725 294
Wskaźnik dźwigni	24,64%	27,72%

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zawarcie dokumentów zabezpieczeń związanych z umową kredytu oraz zawarcie umowy sprzedaży energii elektrycznej (PPA)

W związku z umową kredytu z dnia 20 września 2022 roku, w dniu 4 października 2022 roku Farma Kazimierz zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego dokumenty zabezpieczeń.

PAK-Polska Czysta Energia sp. z o.o. ustanowiła na rzecz banku (i) zastaw finansowy i rejestrowy (z zastrzeżeniem jego rejestracji) na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym Farmy Kazimierz wraz z pełnomocnictwem do wykonania praw korporacyjnych z takich udziałów.

Ponadto, Farma Kazimierz ustanowiła (ii) zastawy finansowe i rejestrowe (z zastrzeżeniem ich rejestracji) na wierzytelnościach z umów o prowadzenie rachunków bankowych Farmy Kazimierz, (iii) zastaw rejestrowy (z zastrzeżeniem jego rejestracji) na zbiorze rzeczy i praw majątkowych należących do Farmy Kazimierz. Farma Kazimierz dokonała przelewu na zabezpieczenie na rzecz banku swoich praw i wierzytelności z m.in. umowy sprzedaży energii elektrycznej, umowy o roboty budowlane oraz umów pożyczek. Farma Kazimierz oraz PAK-PCE zawarły również z bankiem umowę podporządkowania wierzytelności, zgodnie z którą wierzytelności PAK-PCE wobec Farmy Kazimierz zostały podporządkowane wierzytelnościom banku z tytułu umowy kredytu.

Ponadto, Farma Kazimierz udzieliła pełnomocnictwa bankowi do dysponowania swoimi rachunkami bankowymi. Farma Kazimierz oraz PAK-PCE złożyły również oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego.

W ramach zabezpieczeń, zawarto również umowę gwarancji przekroczonych kosztów projektu realizowanego przez Farmę Kazimierz, zgodnie z którą m.in. Spółka zobowiązała się do zapewnienia finansowania pokrycia przekroczonych kosztów projektu do kwoty 13,5 mln PLN.

Farma Kazimierz zawarła również z Polkomtel sp. z o.o. umowę bezpośrednią i umowę sprzedaży energii elektrycznej - umowa PPA. Umowa PPA dotyczy sprzedaży energii elektrycznej oraz gwarancji pochodzenia energii wyprodukowanej przez Farmę Kazimierz.

Umowa PPA została podpisana na okres 15 lat. Łączny planowany wolumen sprzedaży energii elektrycznej w ramach umowy PPA dotyczy całego wolumenu wyprodukowanego w tym okresie przez Farmę Kazimierz. Wolumen produkcji Farmy Kazimierz w całym okresie działalności uzależniony będzie w głównej mierze od warunków wietrznych oraz stopnia produktywności zainstalowanych urządzeń. Wyprodukowana energia będzie sprzedawana po stałej cenie, indeksowanej o roczny wskaźnik inflacji. Łączna szacowana suma przychodów ze sprzedaży z tytułu umowy PPA w skali 15 lat wyniesie około 360 mln zł.

Obie strony umowy PPA zostały stosownie zabezpieczone, w tym na wypadek braku produkcji energii przez Farmę Kazimierz jak również braku zapłaty za dostarczoną przez Farmę Kazimierz energię. Zapisy umowy PPA kompleksowo regulują również kwestie dotyczące m.in. planowania produkcji energii oraz odpowiedzialności za bilansowanie handlowe Farmy Kazimierz.

Wypowiedzenie umowy o współpracy z MS Innovation Impulse GMBH

31 października 2022 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o wypowiedzeniu umowy o współpracy zawartej w dniu 31 sierpnia 2021 roku z MS Innovation Impulse GMBH z siedzibą w Wiedniu, Austria, w obecności i przy udziale Argumenol Investment Company Limited, z siedzibą w Limassol, na Cyprze i Synthos Green Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Podjęcie decyzji o wypowiedzeniu umowy jest spowodowane zamiarem prowadzenia przez Spółkę kolejnych analiz dotyczących możliwego, odmiennego i bardziej zróżnicowanego wykorzystania przez Spółkę terenów, potencjału oraz infrastruktury leżącej na terenach zorganizowanej części przedsiębiorstwa, związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej w Elektrowni Pątnów, a każda ze stron może wypowiedzieć umowę wobec niespełnienia się jednego z warunków zawieszających do daty końcowej określonej w umowie.

Zawarcie listu intencyjnego dotyczącego współpracy w ramach projektu budowy elektrowni jądrowej

W dniu 31 października 2022 roku Spółka zawarła z Korea Hydro & Nuclear Power Co., Ltd., państwową spółką koreańską z siedzibą w Gyeongju, Republika Korei oraz z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Lublinie list intencyjny.

Intencją Stron jest współpraca w ramach strategicznego polsko – koreańskiego projektu budowy elektrowni jądrowej w Pątnowie. Strony zdecydowały się podjąć współpracę mającą na celu opracowanie planu rozwoju elektrowni jądrowej w oparciu o koreańską technologię APR1400, w tym w szczególności wykonanie analizy danych dotyczących warunków geotechnicznych, sejsmicznych i środowiskowych, opracowanie szacunkowego budżetu dla prac przygotowawczych, etapu budowy oraz etapu produkcji wraz z proponowanym modelem finansowania projektu oraz opracowanie oczekiwanego harmonogramu projektu wraz ze zdefiniowaniem dat dla kluczowych kamieni milowych. Strony zamierzają przygotować plan rozwoju do końca 2022 roku.

Obszar w Pątnowie jest określony w „Polityce Energetycznej Polski do 2040 r.” oraz w „Programie polskiej energetyki jądrowej” przyjętymi przez Radę Ministrów RP odpowiednio 2 lutego 2021 r. i 2 października 2020 r., jako jedna z czterech możliwych lokalizacji elektrowni jądrowej w Polsce.

List Intencyjny wygaśnie po trzech latach i może zostać przedłużony o kolejny rok za zgodą wszystkich stron.

Informacja o wpływie nowych regulacji prawnych na sytuację finansową spółki

18 listopada 2022 roku Spółka poinformowała o wyniku wstępnych analiz dokonanych w związku z regulacjami zawartymi w opublikowanym w dniu 9 listopada 2022 r. Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie sposobu obliczania limitu ceny. Rozporządzenie określa sposób obliczania limitu ceny dla wytwórców energii elektrycznej, w podziale na technologie wytwarzania energii elektrycznej, określone w art. 21 ust. 1 ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku.

Spółka prowadziła analizy regulacji zawartych w rozporządzeniu i skutków wejścia w życie Rozporządzenia od dnia jego opublikowania, w szczególności, w odniesieniu do kosztów ponoszonych przez Spółkę oraz wpływu limitów maksymalnych cen sprzedaży energii ustanowionych w Rozporządzeniu na rentowność działalności wytwórczej Spółki w 2023 roku.

Z dokonanej przez Spółkę wstępnej analizy wynika, iż w okresie obowiązywania rozporządzenia, regulacje w nim zawarte nie pozwolą Spółce uzyskiwać przychodów ze sprzedaży wyprodukowanej energii, pokrywających w całości koszty wytwarzania tej energii. W związku z tym, iż informacja ta może mieć istotne znaczenia dla inwestorów, Spółka zdecydowała się niezwłocznie podać wyniki wstępnej analizy w formie raportu bieżącego.

Zarząd Spółki w szczególności pragnie zwrócić uwagę na postanowienia zawarte §2. punkt 4) rozporządzenia, zgodnie z którymi koszt zużytego paliwa, z uwzględnieniem kosztu transportu i składowania, który może zostać wykorzystany do wyliczenia limitu ceny sprzedaży energii przez Spółkę został ograniczony do poziomu 7,8 zł/GJ.

Jednostkowy koszt zakupu węgla brunatnego przez Spółkę wyrażony w zł/GJ, zarówno w roku 2021 jak i 2022 przewyższał poziom ustalony w rozporządzeniu. Spółka zakłada, że w związku z zamykaniem kolejnych eksploatowanych odkrywek, a co za tym idzie niższym prognozowanym wolumenem dostaw węgla, jednostkowy koszt zakupu węgla brunatnego w 2023 roku wzrośnie w porównaniu do poziomu wynikającego z planowanego wykonania kosztów roku 2022.

Obecnie Spółka prowadzi prace związane z przygotowaniem budżetu na 2023 rok, dokładniejsze oszacowanie wpływu Rozporządzenia na rentowność działalności wytwórczej i na sytuację finansową Spółki nastąpi do końca roku i zostanie przekazane w formie odrębnego raportu bieżącego niezwłocznie po sporządzeniu takiego oszacowania.

Konin, dnia 29 listopada 2022 roku

ZE PAK SPÓŁKA AKCYJNA

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU**

SPIS TREŚCI

BILANS.....	71
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	75
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	77
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	79
INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 9 MIESIĘCY.....	81
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.....	81
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.....	81
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	83
4. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	83
5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	83
6. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY	83
7. KOREKTA BŁĘDU.....	83
8. KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPLYWY 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 TEGO TYTUŁU	84
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	84
11. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW.....	84
12. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	85
13. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH... ..	85
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	86
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.....	87

BILANS

Aktywa

	<i>30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
A. Aktywa trwałe	744 396	1 414 937	842 868	1 531 338	1 539 709
I. Wartości niematerialne i prawne	2 698	1 572	1 917	2 057	2 079
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 698	1 572	1 917	2 057	2 079
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	36 570	697 558	660 059	1 353 402	1 361 600
1. Środki trwałe	5 722	662 924	450 232	1 158 706	1 186 086
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 649	1 682	1 685	1 688	1 690
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 129	125 319	107 942	339 344	347 307
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 160	534 749	339 815	815 855	835 233
d) środki transportu	-	144	147	881	931
e) inne środki trwałe	784	1 030	643	938	925
2. Środki trwałe w budowie	9 257	10 529	187 291	168 450	148 704
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	21 591	24 105	22 536	26 246	26 810
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	701 128	711 808	176 354	171 071	170 953
1. Nieruchomości	-	-	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	701 128	711 808	176 354	171 071	170 953
a) w jednostkach powiązanych	700 976	697 876	170 527	170 647	170 801
– udziały lub akcje	687 790	685 287	161 850	161 850	161 805
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	10 656	10 059	6 147	6 267	6 466
– inne długoterminowe aktywa finansowe	2 530	2 530	2 530	2 530	2 530
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	152	13 932	5 827	424	152
– udziały lub akcje	152	152	152	152	152
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	13 780	5 675	272	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 000	3 999	4 538	4 808	5 077
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 000	3 999	4 538	4 808	5 077

BILANS (cd.)

	1 686 014	1 418 872	1 858 904	1 005 842	759 695
B. Aktywa obrotowe					
I. Zapasy	21 682	54 888	57 225	72 557	119 442
1. Materiały	16 202	31 231	23 852	47 169	50 191
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-	-	-
4. Towary	5 480	23 657	33 373	25 388	16 549
5. Zaliczki na dostawy	-	-	-	-	52 702
II. Należności krótkoterminowe	825 611	713 096	1 356 364	650 206	578 765
1. Należności od jednostek powiązanych	16 474	47 516	28 226	53 269	83 326
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 449	47 516	28 171	53 269	82 933
– do 12 miesięcy	13 449	47 516	28 171	53 269	82 933
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	3 025	-	55	-	393
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	809 137	665 580	1 328 138	596 937	495 439
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	46 607	39 505	171 531	88 373	73 620
– do 12 miesięcy	46 607	39 505	171 531	88 373	73 620
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	50 149	54 003	11 585	4 671	32 581
c) inne	712 381	572 072	1 145 022	503 893	389 238
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	836 433	649 564	445 020	282 486	60 292
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	836 433	649 564	445 020	282 486	60 292
a) w jednostkach powiązanych	33 066	33 064	33 075	34 242	37 718
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	33 066	33 064	33 075	34 242	34 392
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	3 326
b) w pozostałych jednostkach	1 125	397	-	360	-
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 125	397	-	360	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	802 242	616 103	411 945	247 884	22 574
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	802 242	616 103	411 945	247 884	22 574
– inne środki pieniężne	-	-	-	-	-
– inne aktywa pieniężne	-	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 288	1 324	295	593	1 196
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
Aktywa razem	2 430 410	2 833 809	2 701 772	2 537 180	2 299 404

Konin, dnia 29 listopada 2022 roku

BILANS (cd.)

Pasywa

	30 września 2022 roku (niebadane)	30 czerwca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku	30 września 2021 roku (niebadane)	30 czerwca 2021 roku (niebadane)
A. Kapitał własny	1 433 257	972 774	864 837	1 369 193	1 325 545
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	101 647	101 647	101 647	101 647	101 647
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 667 193	1 667 193	1 665 340	1 658 391	1 658 391
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	380 030	380 030	380 030	380 030	380 030
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	108 268	108 268	110 122	227 466	227 466
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	3 472	3 472	3 472	3 472	3 472
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-	-	-
– na udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 015 744)	(1 015 744)	(713 809)	(713 809)	(713 809)
VI. Zysk (strata) netto	568 421	107 938	(301 935)	92 026	48 378
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	997 153	1 861 035	1 836 935	1 167 987	973 859
I. Rezerwy na zobowiązania	852 650	660 619	1 371 098	735 498	560 393
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 673	36 431	10 618	199 197	221 458
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12 873	15 868	23 138	14 912	16 737
– długoterminowa	8 938	9 800	9 715	11 050	10 938
– krótkoterminowa	3 935	6 068	13 423	3 862	5 799
3. Pozostałe rezerwy	837 104	608 320	1 337 342	521 389	322 198
– długoterminowe	95 715	95 650	95 520	85 992	85 916
– krótkoterminowe	741 389	512 670	1 241 822	435 397	236 282
II. Zobowiązania długoterminowe	348	124 198	107 378	94 068	82 423
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	348	124 198	107 378	94 068	82 423
a) kredyty i pożyczki	-	123 850	107 030	93 499	82 099
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-	221	324
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
e) inne	348	348	348	348	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	139 418	1 072 376	356 335	329 274	324 535
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	66 915	33 706	19 099	15 683	37 908
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	66 885	33 706	15 826	15 515	28 910
– do 12 miesięcy	66 885	33 706	15 826	15 515	28 910
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	30	-	3 273	168	8 998

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	67 622	1 032 797	332 480	307 956	280 361
a) kredyty i pożyczki	-	30 324	13 249	8 306	56 083
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	325	4 057	289	248
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	29 804	48 036	58 662	29 624	32 388
– do 12 miesięcy	29 804	48 036	58 662	29 624	32 388
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	843	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	21 209	9 163	163 040	33 257	38 018
h) z tytułu wynagrodzeń	6 227	4 668	4 468	4 305	4 386
i) inne	10 382	939 438	89 004	232 175	149 238
4. Fundusze specjalne	4 881	5 873	4 756	5 635	6 266
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 737	3 842	2 124	9 147	6 508
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 737	3 842	2 124	9 147	6 508
– długoterminowe	236	248	271	282	294
– krótkoterminowe	4 501	3 594	1 853	8 865	6 214
Pasywa razem	2 430 410	2 833 809	2 701 772	2 537 180	2 299 404

Konin, dnia 29 listopada 2022 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)</i>
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 150 925	740 488	1 461 684	563 175
– od jednostek powiązanych	81 035	18 402	89 844	28 528
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 589 881	487 671	1 288 514	517 739
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	561 044	252 817	173 170	45 436
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 864 891	585 719	1 368 344	527 644
– jednostkom powiązanym	84 442	16 657	95 315	34 198
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 481 514	447 013	1 166 197	465 017
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	383 377	138 706	202 147	62 627
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	286 034	154 769	93 340	35 531
D. Koszty sprzedaży	1 282	363	1 601	551
E. Koszty ogólnego zarządu	34 520	11 846	32 189	10 846
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	250 232	142 560	59 550	24 134
G. Pozostałe przychody operacyjne	408 772	390 520	13 098	(3 240)
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	363 511	363 511	6 162	-
II. Dotacje	35	12	35	12
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	45 226	26 997	6 901	(3 252)
H. Pozostałe koszty operacyjne	21 145	10 212	12 582	1 083
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(791)	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 803	1 248	11 668	9 913
III. Inne koszty operacyjne	14 342	9 755	914	(8 830)
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	637 859	522 868	60 066	19 811
J. Przychody finansowe	37 625	15 323	49 909	48 339
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	3 221	3 221	46	46
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	3 221	3 221	46	46
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	9 055	3 958	47 027	46 553
– od jednostek powiązanych	2 186	1 003	643	190
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	(12 820)	632	632
V. Inne	25 349	20 964	2 204	1 108
K. Koszty finansowe	4 643	1 101	54 678	46 754
I. Odsetki, w tym:	3 304	64	802	286
– dla jednostek powiązanych	-	-	75	75
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	945	945	53 544	46 357
IV. Inne	394	92	332	111
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)	670 841	537 090	55 297	21 396

RACHUNEK ZYSKÓW ISTRAT (wariant kalkulacyjny) (cd.)

M. Podatek dochodowy	<u>102 420</u>	<u>76 607</u>	<u>(36 729)</u>	<u>(22 252)</u>
- część bieżąca	<u>110 365</u>	<u>110 365</u>	<u>9</u>	<u>9</u>
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
O. Zysk netto (L–M–N)	<u>568 421</u>	<u>460 483</u>	<u>92 026</u>	<u>43 648</u>

Konin, dnia 29 listopada 2022 roku

RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	568 421	460 483	92 026	43 648
II. Korekty razem	(602 810)	(688 823)	(253 595)	246 952
1. Amortyzacja	12 646	2 441	82 869	27 637
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	9 543	10 200	(131)	306
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 279	3 062	(146)	19
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(402 778)	(403 578)	916	6
5. Zmiana stanu rezerw	737 695	192 031	383 371	175 104
6. Zmiana stanu zapasów	35 544	33 206	(692)	46 885
7. Zmiana stanu należności	519 804	(91 917)	(271 502)	(71 441)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(204 248)	(422 660)	184 762	66 188
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 283	(1 062)	9 094	2 880
10. Inne korekty	(1 318 578)	(10 546)	(642 136)	(632)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(34 389)	(228 340)	(161 569)	290 600
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	500 950	429 482	25 488	3 907
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	499 265	428 729	15 194	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 685	753	10 294	3 907
a) w jednostkach powiązanych	1 685	753	10 248	3 861
b) w pozostałych jednostkach	-	-	46	46
– zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	-	-	46	46
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	(10)	-	-
– odsetki	-	(922)	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	94 684	3 398	166 893	23 188
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	57 906	5 645	149 217	23 150
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	36 778	(2 247)	17 676	38
a) w jednostkach powiązanych	36 778	(2 247)	17 676	38
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
– nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	406 266	426 084	(141 405)	(19 281)

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)(cd.)

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	38 466	(1)	116 804	(36 378)
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	38 466	(1)	116 804	(36 378)
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	8 326	403	15 744	9 324
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	4 571	-	15 000	9 000
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	475	340	208	67
8. Odsetki	3 280	63	536	257
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	30 140	(404)	101 060	(45 702)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	402 017	197 340	(201 914)	225 617
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	390 298	186 141	(201 783)	225 311
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11 719	11 201	131	(306)
F. Środki pieniężne na początek okresu	411 905	616 582	450 137	22 606
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	813 922	813 922	248 223	248 223
– o ograniczonej możliwości dysponowania	7 631	7 631	5 187	5 187

Konin, dnia 29 listopada 2022 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	30 września 2022 roku (niebadane)	30 czerwca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku	30 września 2021 roku (niebadane)	30 czerwca 2021 roku (niebadane)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	864 836	864 836	1 277 167	1 459 581	1 459 581
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	864 836	864 836	1 277 167	1 459 581	1 459 581
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	-	-	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	101 647	101 647	101 647	101 647	101 647
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 665 340	1 665 340	1 658 391	1 658 391	1 658 391
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	6 949	-	-
a) zwiększenie	-	-	6 949	-	-
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-
– podziału zysku	-	-	-	-	-
– likwidacji środków trwałych	1 853	1 853	6 949	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– umorzenia akcji	-	-	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	1 667 193	1 667 193	1 658 340	1 658 391	1 658 391
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-	-
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	110 122	110 122	227 466	227 466	227 466
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	117 344	-	-
– likwidacji środków trwałych	1 854	1 854	6 949	-	-
– odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	110 395	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	108 268	108 268	110 122	227 466	227 466
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	-	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 472	3 472	3 472	3 472	3 472
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(713 809)	(713 809)	(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	(713 809)	(713 809)	(531 395)	(531 395)	(531 395)
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
5.5. (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(713 809)	(713 809)	(531 395)	(531 395)	(531 395)
a) zwiększenie	(301 935)	(301 935)	(182 414)	(182 414)	(182 414)
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	(301 935)	(301 935)	(182 414)	(182 414)	(182 414)
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– pokrycie straty kapitałem zapasowym i rezerwowym	-	-	-	-	-
5.6. (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 015 744)	(1 015 744)	(713 809)	(713 809)	(713 809)
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 015 744)	(1 015 744)	(713 809)	(713 809)	(713 809)
6. Wynik netto	568 421	107 938	(301 935)	92 026	48 378
a) zysk netto	568 421	107 938	-	92 026	48 378
b) strata netto	-	-	(301 935)	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 433 257	972 774	864 837	1 369 193	1 325 545
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 433 257	972 774	864 837	1 369 193	1 325 545

Konin, dnia 29 listopada 2022 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.

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.

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 obecnymi. 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 2022 roku (dane niebadane):

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	36 570	31 439	(5 131)
Kapitał własny	1 433 257	1 422 873	(10 384)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 673	2 664	(9)

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

	<u>30 września 2022</u> (niebadane)
Zysk netto UOR	568 421
Korekta rzeczowego majątku trwałego	16 059
Korekta MSSF16	(791)
Zysk netto MSSF	583 689

	<u>30 września 2022</u> (niebadane)
Kapitał UOR	1 433 257
Korekta rzeczowego majątku trwałego	26 986
Korekta MSSF9	(41)
Korekta MSSF16	(37 329)
Kapitał MSSF	1 422 873

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie stwierdza występowania faktów i okoliczności, które mogłyby wpłynąć na możliwość kontynuowania przez Spółkę działalności.

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.

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 ZE PAK SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2022 roku.

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.

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 2021 roku	zmiany			30 września 2022 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Zapasy	78 170	8 899	-	13 163	73 906

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 2022 roku Spółka posiadała 33 775,296 MWh zielonych certyfikatów z wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. Od 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 września 2022 roku Spółka otrzymała 265 684,855 MWh certyfikatów za produkcję w październiku, listopadzie i grudniu 2021 roku oraz za styczeń, luty, marzec, kwiecień, maj, czerwiec 2022. W tym okresie złożony został wniosek o wydanie 43 697,079 MWh za produkcję w lipcu i sierpniu 2022. Uzyskiwanie świadectw pochodzenia odbywało się na bieżąco. W tym okresie sprzedano 248 202,610 MWh na TGE SA, przychód z tego tytułu wyniósł 49 553 tys. zł.

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 2021 roku	zmiany			30 września 2022 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Wartości niematerialne i prawne	1 279	-	-	-	1 279
Rzeczowe aktywa trwałe	3 169 824	3 293	-	164 862	3 008 255
Aktywa finansowe	341 168	-	-	-	341 168
Należności	19 611	-	-	482	19 129

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 2021 roku	zmiany			30 września 2022 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	23 138	4 331	11 168	3 428	12 873
- rezerwa na świadczenia emerytalne i pośmiertne	10 792	2 328	-	3 428	9 692
- rezerwa na premię roczną	8 437	203	8 640	-	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 909	1 800	2 528	-	3 181
Rezerwa na uprawnienia do emisji CO ₂	1 233 461	756 076	1 249 413	-	740 124
Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO ₂	7 097	274	-	7 371	-
Rezerwa na rekultywację	74 906	-	-	-	74 906
Rezerwa na likwidację	20 614	195	-	-	20 809
Rezerwa na kontrakty rodzące obciążenia	-	31 473	-	31 473	-
Rezerwa na opłaty	1 264	-	-	-	1 264
Rozliczenie międzyokresowe kosztów z tytułów:	994	4 473	286	1 613	3 568

ZE PAK SA
 KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU
 (w tysiącach złotych)

– opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	-	4 233	-	366	3 867
– obowiązek umorzenia praw majątkowych	708	240	-	1 247	(299)
– rezerwa na koszty bieżącego roku	286	-	286	-	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów:	1 130	89	50	-	1 169
Razem	1 362 604	796 911	1 260 917	43 885	854 713

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku nastąpiła zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tj.:

- zmiana stanu aktywów zmniejszająca obciążenia podatkowe w wysokości 929 tysięcy złotych,
- zmiana stanu rezerw zmniejszająca obciążenie podatkowe w wysokości 7 016 tysięcy złotych.

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 2022 roku Spółka:

- nabyła lub przyjęła z inwestycji rzeczowe aktywa trwałe o wartości 225 212 tysięcy złotych,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 655 717 tysięcy złotych; kwotę tę w całości stanowiła wartość netto środków trwałych sprzedanych w dniu 01 lipca 2022r. w ramach umowy sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Elektrowni Konin do PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2022 roku zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 4 901 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

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oraz podmioty zależne, konsolidowane w ramach Grupy nie zawierały w okresie 9 miesięcy 2022 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 bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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 29 listopada 2022 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2022 roku.

20. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

W okresie sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 29 listopada 2022 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2022 roku.

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)

Informacja o wpływie nowych regulacji prawnych na sytuację finansową spółki

18 listopada 2022 roku Spółka poinformowała o wyniku wstępnych analiz dokonanych w związku z regulacjami zawartymi w opublikowanym w dniu 9 listopada 2022 r. Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie sposobu obliczania limitu ceny. Rozporządzenie określa sposób obliczania limitu ceny dla wytwórców energii elektrycznej, w podziale na technologie wytwarzania energii elektrycznej, określone w art. 21 ust. 1 ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku.

Spółka prowadziła analizy regulacji zawartych w rozporządzeniu i skutków wejścia w życie Rozporządzenia od dnia jego opublikowania, w szczególności, w odniesieniu do kosztów ponoszonych przez Spółkę oraz wpływu limitów maksymalnych cen sprzedaży energii ustanowionych w Rozporządzeniu na rentowność działalności wytwórczej Spółki w 2023 roku.

Z dokonanej przez Spółkę wstępnej analizy wynika, iż w okresie obowiązywania rozporządzenia, regulacje w nim zawarte nie pozwolą Spółce uzyskiwać przychodów ze sprzedaży wyprodukowanej energii, pokrywających w całości koszty wytwarzania tej energii. W związku z tym, iż informacja ta może mieć istotne znaczenia dla inwestorów, Spółka zdecydowała się niezwłocznie podać wyniki wstępnej analizy w formie raportu bieżącego.

Zarząd Spółki w szczególności pragnie zwrócić uwagę na postanowienia zawarte §2. punkt 4) rozporządzenia, zgodnie z którymi koszt zużytego paliwa, z uwzględnieniem kosztu transportu i składowania, który może zostać wykorzystany do wyliczenia limitu ceny sprzedaży energii przez Spółkę został ograniczony do poziomu 7,8 zł/GJ.

Jednostkowy koszt zakupu węgla brunatnego przez Spółkę wyrażony w zł/GJ, zarówno w roku 2021 jak i 2022 przewyższał poziom ustalony w rozporządzeniu. Spółka zakłada, że w związku z zamykaniem kolejnych eksploatowanych odkrywek, a co za tym idzie niższym prognozowanym wolumenem dostaw węgla, jednostkowy koszt zakupu węgla brunatnego w 2023 roku wzrośnie w porównaniu do poziomu wynikającego z planowanego wykonania kosztów roku 2022.

Obecnie Spółka prowadzi prace związane z przygotowaniem budżetu na 2023 rok, dokładniejsze oszacowanie wpływu Rozporządzenia na rentowność działalności wytwórczej i na sytuację finansową Spółki nastąpi do końca roku i zostanie przekazane w formie odrębnego raportu bieżącego niezwłocznie po sporządzeniu takiego oszacowania.

Wojna w Ukrainie

24 lutego 2022 roku wojska rosyjskie wkroczyły na teren Ukrainy i tym samym doszło do konfliktu zbrojnego między tymi krajami. Konflikt zbrojny w bezpośrednim sąsiedztwie granic Polski ma bardzo duży wpływ na sytuację społeczną, ekonomiczną i polityczną zarówno w Polsce, jak i całym regionie. Wpływ tego konfliktu jest również istotny z punktu widzenia geopolitycznego układu sił na świecie.

Pomimo, że Spółka koncentruje swoją działalność na rynku krajowym i nie występują bezpośrednie powiązania z Rosją i Ukrainą to wpływ konfliktu zbrojnego na działalność Spółki jest odczuwalny poprzez kanały pośrednie. Z uwagi na fakt, że oba kraje odgrywają istotną rolę jako producenci i eksporterzy szeregu towarów, jednym z pierwszych następstw konfliktu była znacząco podwyższona zmienność na rynkach towarowych i finansowych. Dotyczy to zwłaszcza sektora surowców energetycznych oraz sektora rolnego. Niemożliwość przewidzenia wszystkich następstw konfliktu zbrojnego na wschodzie Europy powoduje również u inwestorów mniejszą chęć podejmowania ryzyka.

Duża zmienność na rynkach towarowych (zwłaszcza na rynku energii i rynku uprawnień do emisji CO₂) oznacza dla Spółki ryzyko konieczności uzupełniania depozytów zabezpieczających otwarte pozycje na rynku terminowym. W skrajnych sytuacjach może to prowadzić do problemów z zapewnieniem odpowiedniej płynności. Z kolei mniejsza skłonność do ryzyka na rynkach finansowych może prowadzić do gorszej wyceny aktywów i walut na rynkach takich krajów jak Polska, będących w bezpośrednim sąsiedztwie terenów, na których toczy się wojna, co może oznaczać gorszą wycenę aktywów Spółki i podwyższone koszty działalności operacyjnej.

Istotny z punktu widzenia działalności Spółki jest również zakres sankcji nakładanych na kraje takie jak Rosja czy Białoruś z uwagi na wpływ tych sankcji na wymianę handlową w odniesieniu do określonych towarów, zwłaszcza surowców energetycznych. Rosja jest jednym z największych dostawców gazu i ropy naftowej do Europy. Zmniejszenie podaży tych surowców przekłada się w istotny sposób na poziom cen energii elektrycznej w Europie a także w Polsce, głównie z uwagi na wymianę transgraniczną energii elektrycznej. Z kolei Białoruś jest istotnym dostawcą biomasy dla sektora energetycznego w Polsce i pomimo, że Spółka nigdy nie sprowadzała biomasy z Białorusi do swoich instalacji to brak importu z tego kierunku wpływa na wyższą cenę biomasy na rynku krajowym co wpływa też na ceny biomasy w dostawach do instalacji biomasowych Grupy.

W obecnej sytuacji nie da się precyzyjnie przewidzieć skali toczącego się konfliktu zbrojnego ani okresu jego trwania, nie da się również przewidzieć wszystkich następstw tego konfliktu mogących w sposób bezpośredni lub pośredni wpływać na działalność Spółki. Rozwój sytuacji jest przez Spółkę na bieżąco obserwowany, podejmowane są również działania mitygujące niekorzystne następstwa niestabilnej sytuacji. Spółka zwiększyła m.in. dostępność różnych form zabezpieczania swoich pozycji na terminowym rynku energii i uprawnień do emisji CO₂, prowadzone są również rozmowy z dostawcami biomasy w celu wypracowania satysfakcjonujących obie strony rozwiązań w zakresie dostaw biomasy. W obecnej sytuacji Spółka ocenia stopień wpływu następstw konfliktu zbrojnego na swoją działalność jako umiarkowany. W niniejszym sprawozdaniu nie ujawniono dodatkowych korekt i rezerw z tytułu sytuacji w Ukrainie.

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 (śsss) w tym:

- objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie (punkt 9 śsss),
- informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych (punkt 26.1 śsss),
- informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego (punkt 26.2, 27 i 28 śsss),
- informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy (punkt 22 śsss),
- informacje o istotnych zdarzeniach następujących po dniu bilansowym (punkt 33 śsss).

Konin, dnia 29 listopada 2022 roku

PODPISY:

Piotr Woźny
Prezes Zarządu

.....

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

.....

Andrzej Janiszowski
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Nietopiel
Wiceprezes Zarządu

.....

Katarzyna Sobierajska
Wiceprezes Zarządu

.....

Aneta Desecka
Główny Księgowy

.....