ZMIENIAMY SIĘ
DLA WAS

ZEPAK
Energia dla Ciebie

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ Z KWARTALNĄ INFORMACJĄ FINANSOWĄ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2023 ROKU

30 MAJA 2023

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2023 ROKU

30 MAJA 2023

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 10
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE 12
1. Informacje ogólne 12
2. Skład Grupy 13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej 15
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 15
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 16
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 16
7.1. Wojna w Ukrainie 16
7.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osadzie i szacunkach 17
8. Zmiany szacunków 17
9. Sezonowość działalności 17
10. Segmenty operacyjne 18
11. Przychody i koszty 22
11.1. Przychody z umów z klientami 22
11.2. Pozostałe przychody operacyjne 22
11.3. Pozostałe koszty operacyjne 22
11.4. Przychody finansowe 23
11.5. Koszty finansowe 23
11.6. Koszty według rodzajów 23
11.7. Umowy o usługę budowlaną 24
12. Podatek dochodowy 24
12.1. Obciążenie podatkowe 24
12.2. Odroczony podatek dochodowy 25
13. Zysk przypadający na jedną akcję 25
14. Rzeczowe aktywa trwałe 27
14.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA 29
15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu 31
16. Aktywa niematerialne 33
17. Pozostałe aktywa 35
17.1. Pozostałe aktywa finansowe 35
17.2. Pozostałe aktywa niefinansowe 35
18. Zapasy 36
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 36
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 37
21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty 37
22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki 37
23. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe 39
23.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne 39
23.2. Zmiany stanu rezerw 40
23.3. Opis istotnych tytułów rezerw 41
23.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA) 41
23.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych 41
23.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą 42

23.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii ... 42
23.3.5. Inne rezerwy ... 42
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe ... 42
24.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ... 42
24.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe) ... 43
24.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ... 43
24.4. Pochodne instrumenty finansowe ... 44
24.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe) ... 44
25. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych ... 44
25.1. Sprawy sądowe ... 44
25.2. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni ... 45
26. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań ... 46
27. Otrzymane gwarancje ... 50
28. Informacje o podmiotach powiązanych ... 50
28.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu ... 51
28.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu ... 51
28.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy ... 51
28.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy ... 51
28.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej ... 52
29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym ... 52
29.1. Ryzyko stopy procentowej ... 52
29.2. Ryzyko walutowe ... 55
29.3. Ryzyko kredytowe ... 57
29.4. Ryzyko związane z płynnością ... 58
30. Instrumenty finansowe ... 60
30.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych ... 60
30.2. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych ... 62
30.2.1. Zabezpieczenia ... 62
31. Zarządzanie kapitałem ... 63
32. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym ... 63

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku

	Nota	*Okres zakończony 31 marca 2023 roku (niebadane)*	*Okres zakończony 31 marca 2022 roku (niebadane)*
Działalność kontynuowana			
Przychody, w tym:	*11.1*	**1 151 605**	**996 286**
Przychody z umów z klientami		1 096 375	958 035
Inne przychody		55 230	38 251
Koszt własny sprzedaży	*11.6*	(1 190 663)	(858 598)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		**(39 058)**	**137 688**
Pozostałe przychody operacyjne	*11.2*	5 156	22 243
Koszty sprzedaży	*11.6*	(3 765)	(3 414)
Koszty ogólnego zarządu	*11.6*	(53 665)	(29 832)
Pozostałe koszty operacyjne	*11.3*	(299 990)	(8 455)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		**(391 322)**	**118 230**
Przychody finansowe	*11.4*	11 856	16 733
Koszty finansowe	*11.5*	(34 179)	(8 328)
Zysk/(strata) brutto		**(413 645)**	**126 635**
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	*12.1*	39 475	(23 153)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		**(374 170)**	**103 482**
Zysk/(strata) netto za okres		**(374 170)**	**103 482**
(Strata)/zysk przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		(375 797)	103 670
(Strata)/zysk przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym		1 627	(188)

	Nota	*Okres zakończony 31 marca 2023 roku (niebadane)*	*Okres zakończony 31 marca 2022 roku (niebadane)*
(Strata)/Zysk na jedną akcję (w złotych):			
Podstawowy/rozwodniony za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	*13*	(7,39)	2,04

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku

	Nota	*Okres zakończony 31 marca 2023 roku (niebadane)*	*Okres zakończony 31 marca 2022 roku (niebadane)*
Zysk netto za okres		**(374 170)**	**103 482**
Inne całkowite dochody			
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(1)	25
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(1)	25
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:			
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		619	(215)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	*12.1*	(118)	41
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		501	(174)
Inne całkowite dochody netto		**500**	**(149)**
Całkowity dochód za okres		**(373 670)**	**103 333**
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(375 297)	103 521
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		1 627	(188)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2023 roku

	Nota	*31 marca 2023 roku (niebadane)*	*31 grudnia 2022 roku*
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	*14*	1 874 435	1 726 864
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	*15*	77 320	61 425
Nieruchomości inwestycyjne		1 775	1 782
Aktywa niematerialne	*16*	21 175	9 034
Wartość firmy	*17.1*	150 342	150 342
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	*17.1*	10 760	10 103
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	*17.2*	211	503
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	*12.2*	71 577	18 462
Razem aktywa trwałe		**2 207 595**	**1 978 515**
Aktywa obrotowe			
Prawa do emisji	*16*	860 750	-
Zapasy	*18*	165 101	120 972
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	*19*	781 113	815 406
Należności z tytułu podatku dochodowego		8 244	7 793
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)	*24.4*	8 805	19 824
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	*17.1*	-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	*17.2*	206 000	130 112
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	*11.7*	8 815	4 084
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*20*	836 216	1 462 749
Razem aktywa obrotowe		**2 875 044**	**2 560 940**
SUMA AKTYWÓW		**5 082 639**	**4 539 455**

	Nota	*31 marca 2023 roku (niebadane)*	*31 grudnia 2022 roku*
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		1 232 981	1 232 981
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(989 701)	(614 406)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		1	2
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		**348 400**	**723 696**
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		492 431	490 803
Kapitał własny ogółem		**840 831**	**1 214 499**
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	*22*	796 114	619 551
Świadczenia pracownicze długoterminowe		23 845	23 949
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	*24.2*	262	258
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	*15*	68 114	57 172
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	*24.5*	5 072	28 926
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	*23*	788 214	440 356
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*12.2*	36 513	28 929
Zobowiązania długoterminowe ogółem		**1 718 134**	**1 199 141**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	*24.1*	310 569	273 436
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	*15*	6 803	6 465
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	*22*	419 299	488 176
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)		-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	*24.3*	33 206	99 094
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		9	3 077
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		3 783	4 388
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe		46	46
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	*11.7*	3 759	4 226
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	*23*	1 746 200	1 246 907
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		**2 523 674**	**2 125 815**
Zobowiązania razem		**4 241 808**	**3 324 956**
SUMA PASYWÓW		**5 082 639**	**4 539 455**

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku

	Nota	*Okres zakończony 31 marca 2023 roku (niebadane)*	*Okres zakończony 31 marca 2022 roku (niebadane)*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(413 645)	126 635
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		13 332	10 769
Odsetki i udziały w zyskach		34 523	
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(673)	(19)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		1 590	(1 417)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		(45 993)	572 124
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(18 931)	(7 051)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(62 276)	(77 722)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych		847 724	265 970
Podatek dochodowy zapłacony		(9 668)	(1 790)
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO_2		(860 750)	(1 161 127)
Pozostałe		(156)	(5 223)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**(514 923)**	**(278 851)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		53	8 181
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(183 917)	(44 010)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		(92)	(19 546)
Pozostałe		(1)	(43)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(183 957)**	**(55 418)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(992)	-
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		226 286	154 990
Spłata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(134 770)	(3 498)
Odsetki zapłacone		(18 177)	(1 945)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**72 347**	**149 547**
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**(626 533)**	**(184 722)**
Środki pieniężne na początek okresu		**1 462 749**	**506 669**
Środki pieniężne na koniec okresu	*20*	**836 216**	**321 947**

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)

	Kapitał podstawowy	*Kapitał zapasowy*	*Pozostałe kapitały rezerwowe*	*Zyski zatrzymane/Niepokryte straty*	*Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej*	*Razem*	*Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących*	*Razem kapitał własny*
Stan na 1 stycznia 2023 roku	**101 647**	**1 232 981**	**3 472**	**(614 406)**	**2**	**723 696**	**490 803**	**1 214 499**
Zysk netto za okres	-	-	-	(375 797)	-	(375 797)	1 627	(374 170)
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	501	(1)	500	-	500
Całkowity dochód za okres	**-**	**-**	**-**	**(375 296)**	**(1)**	**(375 297)**	**1 627**	**(373 670)**
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	-	1	1	2
Stan na 31 marca 2023 roku (niebadane)	**101 647**	**1 232 981**	**3 472**	**(989 701)**	**1**	**348 400**	**492 431**	**840 831**

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)

	Kapitał podstawowy	*Kapitał zapasowy*	*Pozostałe kapitały rezerwowe*	*Zyski zatrzymane/Niepokryte straty*	*Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej*	*Razem*	*Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących*	*Razem kapitał własny*
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	-	-	-	103 670	-	103 670	(188)	103 482
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	(174)	25	(149)	-	(149)
Całkowity dochód za okres	**-**	**-**	**-**	**103 496**	**25**	**103 521**	**(188)**	**103 333**
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych	-	-	-	(395)	-	(395)	395	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	(198)	1	(197)	-	(197)
Stan na 31 marca 2022 roku (niebadane)	**101 647**	**1 131 326**	**3 472**	**(608 925)**	**36**	**627 556**	**(188)**	**627 368**

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

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ 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") z siedzibą w Koninie przy ulicy Kazimierskiej 45 i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2022 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 posiada pośrednio 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:

Spółki zależne

Jednostka	*Siedziba*	*Zakres działalności*	*Procentowy udział Grupy w kapitale*	
			Na dzień 31 marca 2023 roku	*Na dzień 31 grudnia 2022 roku*
„PAK–Polska Czysta Energia" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność firm centralnych, z wyłączeniem holdingów finansowych	59,59%	59,59%
„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	59,59%*	59,59%*
„PAK–Volt" SA	04-028 Warszawa Al. Stanów Zjednoczonych 61	Sprzedaż energii elektrycznej	59,59%*	59,59%*
„PAK–PCE Polski Autobus Wodorowy" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Produkcja autobusów	59,59%*	59,59%*
„PAK–PCE Fotowoltaika" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	59,59%*	59,59%*
„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	59,59%*	59,59%*
„PAK–PCE Biopaliwa i Wodór" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Wytwarzanie energii elektrycznej	59,59%*	59,59%*
„PAK–PCE Wiatr" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	59,59%*	59,59%*
„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	47,67%*	47,67%*
„Exion Hydrogen Belgium" BV	Slachthuisstraat 120 Bus 12 2300 Turnhout	Projektowanie i produkcja elektrolizerów	47,67%*	47,67%*
„Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Projektowanie i budowa farm wiatrowych	59,59%*	59,59%*
„PCE–OZE 1" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	59,59%*	59,59%*
„PCE–OZE 2" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	59,59%*	59,59%*
„PCE–OZE 3" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	59,59%*	59,59%*
„PCE–OZE 4" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	59,59%*	59,59%*
„PCE–OZE 5" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	59,59%*	59,59%*
„PCE–OZE 6" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	59,59%*	59,59%*
„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	Wytwarzanie energii elektrycznej	53,63%*	53,63%*

	Al. Stanów Zjednoczonych 61A			
„Park Wiatrowy Pałczyn 1" sp. z o.o.	70-479 Szczecin Al. Wojska Polskiego 68	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	59,59%*	59,59%*
„PAK Pątnów" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	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%**	60,00%**
„Ørsted Polska OF SPV 6" sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	60,00%**	60,00%**
„PAK ATOM" SA	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„PAK–PCE FW Okonek" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	59,59%*	59,59%*
„PAK–PCE FW Jastrowie" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	59,59%*	59,59%*
„Farma Wiatrowa Przyrów" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	59,59%*	59,59%*
„Great Wind" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	59,59%*	59,59%*
„Eviva Lębork" sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	59,59%*	59,59%*
„Elektrownie Wiatrowe Dobra" sp. z o.o.	91-862 Łódź ul. Warszawska 70A	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	59,59%*	59,59%*
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów"	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	100,00%	100,00%
„Horset" sp. z o.o.	03057 Kijów/Ukraina ul. Smoleńska 31/33		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.*

** *Spółki nie są istotne z punktu widzenia Grupy ZE PAK SA i nie są objęte konsolidacją.*

Spółki współkontrolowane

„Ørsted Polska OF SPV 2" sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	1,00%**	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%**	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%**	1,00%**
„Ørsted Polska OF SPV 5" sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	1,00%**	1,00%**
„Ørsted Polska OF SPV 7" sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	1,00%**	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%**	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%**	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%**	50,00%**

Opis zmian w strukturze Grupy

W pierwszym kwartale 2023 roku w strukturze Grupy zaszły następujące zmiany:

- 25 stycznia 2023 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Horset sp. z o.o., spółce prawa ukraińskiego z siedzibą w Kijowie – zmiana nie została jeszcze zarejestrowana w KRS.,
- W dniu 28 lutego 2023 roku nastąpiło połączenie spółek „PAK KWB Konin" SA (spółka przejmująca) i „PAK KWB Adamów" SA (spółka przejmowana).

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 13 kwietnia 2023 roku PGE i ZE PAK podpisały statut spółki PGE PAK Energia Jądrowa SA, której celem i zadaniem będzie udział w planowanej realizacji budowy elektrowni jądrowej w Koninie/Pątnowie w Wielkopolsce.

14 kwietnia 2023 roku PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Eviva Drzeżewo sp. z o.o., której zadaniem jest budowa i eksploatacja farmy wiatrowej.

Na dzień 31 marca 2023 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 wchodzą:

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

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego 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 2022 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 27 kwietnia 2023 roku.

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

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:

- **MSSF 14 „Regulacyjne pozycje odroczone"**

Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonych. Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.

- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28**

Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo.

- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing"**

Zmiany dotyczą sposobu wyceny zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2024 r.

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 2022 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 2022 roku i w bieżącym okresie nie uległ zmianie, poza pozycjami opisanymi poniżej.

7.1. 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 miał w minionym roku 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. Dotyczyło to zwłaszcza sektora surowców energetycznych oraz sektora rolnego. Niemożliwość przewidzenia wszystkich następstw konfliktu zbrojnego na wschodzie Europy powodował również u inwestorów mniejszą chęć podejmowania ryzyka.

Duża zmienność na rynkach towarowych (zwłaszcza na rynku energii i rynku uprawnień do emisji CO_2 oznacza dla Spółki ryzyko konieczności uzupełniania depozytów zabezpieczających otwarte pozycje na rynku terminowym.

W skrajnych sytuacjach duża zmienność na rynku terminowym i związana z nią konieczność uzupełniania depozytów może 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 zwyżkę cen biomasy na rynku krajowym co wpływa też na ceny biomasy w dostawach do instalacji biomasowych Grupy.

Po upływie ponad roku od momentu wybuchu konfliktu zbrojnego za wschodnią granicą jego wpływ na sytuację gospodarczą oraz ceny surowców energetycznych wydaje się znacząco mniejszy niż w początkowej fazie. Wydaje się, że poziom niepewności co do jego eskalacji się zmniejsza. Szoki podażowe związane z dostawami surowców ze wschodniego kierunku zostały rozładowane poprzez dostawy z innych kierunków, natomiast podmioty gospodarcze wykorzystały czas, który upłynął na dostosowanie swoich modeli funkcjonowania do nowej sytuacji. Zmienność towarzysząca cenom poszczególnych towarów, walut i aktywów również znacząco spadła. Wydaje się, że obecna faza konfliktu zbrojnego, jak również zaangażowanie społeczności międzynarodowej oraz zewnętrznych stron w postaci głównych mocarstw, krajów decydujących o kształcie globalnej sytuacji geopolitycznej, zwiększają szansę na zmniejszenie intensywności działań zbrojnych lub wypracowanie jakiegoś porozumienia w dalszej przyszłości.

Jednak w obecnej sytuacji nie da się precyzyjnie przewidzieć skali przyszłej intensywności 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, podjęte zostały 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 CO_2, ustabilizowano również sytuację związaną z dostawami biomasy. W obecnej sytuacji Spółka ocenia stopień wpływu następstw konfliktu zbrojnego na swoją działalność jako niewielki. Natomiast wraz ze spadkiem intensywności konfliktu oraz możliwością wzajemnego otwierania się gospodarki Ukrainy i gospodarek państw UE Spółka dostrzega możliwości nawiązania współpracy w segmencie szeroko rozumianej energetyki. W niniejszym sprawozdaniu nie ujawniono dodatkowych korekt i rezerw z tytułu sytuacji w Ukrainie.

7.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osadzie i szacunkach

Wycena certyfikatów energetycznych

Z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokiej kogeneracji Grupa rozpoznaje świadectwa pochodzenia energii (zielone i czerwone certyfikaty) według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Grupa wycenia świadectwa pochodzenia do wartości netto możliwej do uzyskania – dla zielonych certyfikatów na dzień 31 marca 2023 do ceny 199,39 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. 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. 10c Dyrektywy 2009/29/WE. Źródłem niepewności są znaczące wahania cen uprawnień do emisji CO_2 oraz regulacje prawne związane z polityką klimatyczną Unii Europejskiej.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w 2022 roku wyniosła 3 427 588 ton CO_2.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w 2021 roku wyniosła 4 870 451 ton CO_2.

W 2023 roku zostanie umorzone 3 427 588 EUA za 2022 rok.

8. Zmiany szacunków

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2023 roku za wyjątkiem tych opisanych w sprawozdaniu finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

9. Sezonowość działalności

Popyt na energię elektryczną oraz ciepło, zwłaszcza wśród konsumentów, podlega sezonowym wahaniom. Dotychczas praktyka pokazywała, że zużycie energii elektrycznej zwiększało się zimą (głównie z powodu niskich temperatur i krótszego dnia) oraz spadało w okresie letnim (w związku z okresem wakacyjnym, wyższymi temperaturami otoczenia

i dłuższym dniem). W ostatnich latach systematycznie odnotowuje się wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną latem, spowodowany w głównej mierze rosnącą liczbą wykorzystywanych urządzeń chłodniczych i klimatyzacji.

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

10. Segmenty operacyjne

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

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment Wytwarzanie obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej zarówno w źródłach konwencjonalnych (w tym również w kogeneracji) jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy spalaniu i współspalaniu biomasy. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Segment Wytwarzanie to węgiel brunatny oraz biomasa. Segment Wytwarzanie obejmuje następujące jednostki:
    - ZE PAK SA
    - PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.
    - PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.
    - PAK – PCE Biogaz sp. z o.o.
    - PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.
    - PAK – PCE Wiatr sp. z o.o.
    - PCE – OZE 1 sp. z o.o.
    - PCE – OZE 2 sp. z o.o.
    - PCE – OZE 3 sp. z o.o.
    - PCE – OZE 4 sp. z o.o.
    - 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.
    - Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi sp. z o.o.
    - Elektrownia Wiatrowa Dobra sp. z o.o.
    - Eviva Lębork sp. z o.o.
    - Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o.
    - Great Wind sp. z o.o.
    - Farma Wiatrowa Jastrowie sp. z o.o.
    - Farma Wiatrowa Okonek sp. z o.o.
- Segment Wydobycie, który obejmuje wydobycie węgla brunatnego. W Segmencie Wydobycie w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA działają:
    - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin" SA
- 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 I kwartale 2023 roku zawiera się tam działalność pozostałych spółek.

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

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

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

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

EBITDA łącznie dla Całej Grupy Kapitałowej ZE PAK SA:

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*
Zysk/(Strata) netto	(374 170)	103 482
Przychody finansowe	- 11 856	- 16 733
Koszty finansowe	+ 34 179	+ 8 328
Podatek dochodowy	- 39 475	+ 23 153
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	+ 13 332	+ 10 769
EBITDA	377 990	128 999

Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla okresów zakończonych dnia 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	751 394	320	21 726	375 506	2 659	-	1 151 605
Przychody ze sprzedaży miedzy segmentami	151 019	196 402	32 719	212	27 961	(408 313)	-
Przychody ze sprzedaży	**902 413**	**196 722**	**54 445**	**375 718**	**30 620**	**(408 313)**	**1 151 605**
Koszt własny sprzedaży	(741 513)	(414 222)	(55 401)	(371 551)	(29 819)	421 843	(1 190 663)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	**160 900**	**(217 500)**	**(956)**	**4 167**	**801**	**13 530**	**(39 058)**
Pozostałe przychody operacyjne	696	4 028	123	1	315	(7)	5 156
Koszty sprzedaży	(1 026)	-	-	(1 819)	(920)	-	(3 765)
Koszty ogólnego zarządu	(28 235)	(14 390)	(3 820)	(1 243)	(5 977)	-	(53 665)
Pozostałe koszty operacyjne	(9 737)	(289 905)	(61)	(243)	(44)	-	(299 990)
Przychody finansowe	14 326	878	79	563	239	(4 229)	11 856
Koszty finansowe	(26 960)	(7 508)	(204)	(1 516)	(2 220)	4 229	(34 179)
Zysk/(strata) brutto	**109 964**	**(524 397)**	**(4 839)**	**(90)**	**(7 806)**	**13 523**	**(413 645)**
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(12 043)	49 542	842	2 167	864	(1 897)	39 475
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	**97 921**	**(474 855)**	**(3 997)**	**2 077**	**(6 942)**	**11 626**	**(374 170)**
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	**122 598**	**(517 767)**	**(4 714)**	**863**	**(5 825)**	**13 523**	**(391 322)**
Amortyzacja	10 650	1 490	629	3	806	(246)	13 332
EBITDA	**133 248**	**(516 277)**	**(4 085)**	**866**	**(5 019)**	**13 277**	**(377 990)**

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	677 532	601	7 129	310 296	728	-	996 286
Przychody ze sprzedaży miedzy segmentami	40 109	93 974	29 778	182	36 034	(200 077)	-
Przychody ze sprzedaży	**717 641**	**94 575**	**36 907**	**310 478**	**36 762**	**(200 077)**	**996 286**
Koszt własny sprzedaży	(565 766)	(118 119)	(31 020)	(305 019)	(33 484)	194 810	(858 598)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	**151 875**	**(23 544)**	**5 887**	**5 459**	**3 278**	**(5 267)**	**137 688**
Pozostałe przychody operacyjne	10 666	10 298	71	-	1 208	-	22 243
Koszty sprzedaży	(401)	-	-	(2 403)	(610)	-	(3 414)
Koszty ogólnego zarządu	(15 064)	(8 474)	(2 604)	(867)	(2 823)	-	(29 832)
Pozostałe koszty operacyjne	(7 798)	(651)	(32)	(52)	(19)	97	(8 455)
Przychody finansowe	18 125	1 090	138	52	52	(2 724)	16 733
Koszty finansowe	(5 626)	(3 993)	(125)	(980)	(328)	2 724	(8 328)
Zysk/(strata) brutto	**151 777**	**(25 274)**	**3 335**	**1 209**	**758**	**(5 170)**	**126 635**
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(23 652)	-	(770)	832	(564)	1 001	(23 153)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	**128 125**	**(25 274)**	**2 565**	**2 041**	**194**	**(4 169)**	**103 482**
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	**139 278**	**(22 371)**	**3 322**	**2 137**	**1 034**	**(5 170)**	**118 230**
Amortyzacja	7 982	1 189	616	3	1 151	(172)	10 769
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	**147 260**	**(21 182)**	**3 938**	**2 140**	**2 185**	**(5 342)**	**128 999**

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody z umów z klientami

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*
Struktura rzeczowa		
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług, w tym:		
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej	579 278	482 866
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	392 310	382 463
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	36 839	18 463
Przychody z rynku mocy	34 650	43 592
Pozostałe przychody ze sprzedaży	33 899	27 268
Przychody z umów o usługi budowlane	19 414	4 497
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług	**1 096 390**	**959 149**
Akcyza	(15)	(1 114)
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług z uwzględnieniem podatku akcyzowego	**1 096 375**	**958 035**
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii w tym:	23 481	20 436
Przychody z produkcji zielonych certyfikatów	*23 481*	*20 557*
Zysk (Strata) na sprzedaży świadectw pochodzenia energii	-	*(121)*
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	31 749	17 815
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 151 605	996 286

11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*
Przychody z tytułu odszkodowań	1	18
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	80	26
Przychody z rozbiórki i sprzedaży złomu	1 334	11 940
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	684	7 093
Sprzedaż pozostałych materiałów	2 305	2 708
Inne	752	458
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	5 156	22 243

11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*
Utworzenie rezerw	289 387	138
Koszty niedoborów i szkód	-	622
Koszty likwidacji środków trwałych	-	3 678
Przekazane darowizny	9 457	1 053
Inne	1 146	2 964
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	299 990	8 455

W pozycji utworzenie rezerw zaprezentowana została aktualizacja rezerwy na rekultywację odkrywek na których zakończone zostało wydobycie węgla brunatnego w kwocie 285 569 tysięcy złotych.

11.4. Przychody finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*
Przychody z tytułu odsetek	10 542	3 480
Dodatnie różnice kursowe	495	906
Wycena instrumentów zabezpieczających kurs walutowy (forward)	-	11 045
Inne	819	1 302
Przychody finansowe ogółem	11 856	16 733

11.5. Koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*
Odsetki	22 278	5 323
Ujemne różnice kursowe	5 158	69
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	-	65
Dyskonto rezerwy na rekultywację	4 938	2 365
Inne	1 805	506
Koszty finansowe ogółem	34 179	8 328

11.6. Koszty według rodzajów

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*
Amortyzacja	13 332	10 769
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 392	3 202
Zużycie materiałów	190 726	93 472
Usługi obce	32 712	21 087
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	114 986	32 648
Koszty emisji CO_2	167 706	243 393
Koszty świadczeń pracowniczych	102 516	93 176
Pozostałe koszty rodzajowe	267 501	9 775
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	367 470	391 657
Koszty według rodzaju ogółem	1 258 341	899 179
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 190 663	858 598
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	3 765	3 414
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	53 665	29 832
Zmiana stanu produktów	9 891	7 389
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	357	(54)

W pozycji pozostałe koszty rodzajowe zaprezentowana została aktualizacja rezerwy na rekultywację funkcjonujących odkrywek „Jóźwin" i „Tomisławice" w kwocie 267 440 tysięcy złotych.

11.7. Umowy o usługę budowlaną

Grupa realizuje kontrakty, które rozlicza w trakcie realizacji prac – wystawiając częściowe faktury adekwatnie do stopnia zaawansowania robót oraz fakturę końcową po zakończeniu realizacji prac.

Wykonywane w ramach tych umów usługi są świadczeniami realizowanymi w czasie. Okres realizacji kontraktów waha się od 2 miesięcy do 6 lat, choć często są to kontrakty 1-2 letnie. W czasie trwania kontraktów wystawiane są faktury częściowe, których termin płatności zazwyczaj wynosi 30 dni. W przypadku realizacji niektórych kontraktów o dużej wartości Grupa ma możliwość uzyskania zaliczki. Zaliczki są rozliczane fakturami częściowymi oraz fakturą końcową.

W przychodach I kwartału 2023 roku nie została ujęta ta część przychodów, dla których zobowiązanie do spełnienia świadczenia zostały już ujęte w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu zawartych umów o usługi budowlano-montażowe

Zmiana wyceny kontraktów dotyczy zarówno zmian związanych z podpisanymi aneksami do umów z kontrahentem oraz zmian stopnia zaawansowania prac na kontrakcie.

Pozostałe do realizacji zobowiązania do wykonania świadczeń

Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) na koniec okresu sprawozdawczego do zrealizowania:	*31 marca 2023 roku (niebadane)*	*31 grudnia 2022 roku*
- do 1 roku	79 091	130 801
Razem	79 091	130 801

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	8 815	1 121
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	3 759	2 972

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku oraz 31 marca 2022 roku przedstawiają się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*
Ujęte w zysku lub stracie		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 864	1 987
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(41 865)	21 159
Inne zmiany	(2 474)	7
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	**(39 475)**	**23 153**
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów		

Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	(118)	41
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	**(118)**	**41**

12.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*31 grudnia 2022 roku*
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy bilansowe	8 978	8 476
Odsetki i różnice kursowe	2 126	1 709
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	4 367	3 318
Strata podatkowa z lat ubiegłych	1 343	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	227	234
Odpis aktualizujący wartość należności	2 169	2 464
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego		3 027
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	917	1 805
Rozrachunki z pracownikami	25	670
Inne	66 381	7 036
Razem	86 533	28 739
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	12 769	19 572
Należności z tytułu KDT	13 109	7 067
Certyfikaty energetyczne	7 149	5 469
Odsetki i różnice kursowe	1 550	2
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	4 922	3 081
Nabyte uprawnienia do emisji CO_2	2 267	-
Inne	9 703	4 015
Razem	51 469	39 206
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczony prezentowany jest jako:		
Aktywo:	**71 577**	**18 462**
Rezerwa:	**36 513**	**28 929**

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:

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający/a na akcjonariuszy jednostki dominującej	(375 797)	103 670
Zysk (strata) na działalności zaniechanej przypadający/a na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Zysk (strata) netto przypadający/a na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(375 797)	103 670
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk na jedną akcję w złotych polskich za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(7,39)	2,04
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(7,39)	2,04

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)

	*Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów**	*Budynki i budowle*	*Urządzenia techniczne*	*Środki transportu*	*Inne środki trwałe*	*Środki trwałe w budowie*	*Razem*
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	258 640	1 980 028	4 908 714	41 366	36 883	613 040	7 838 671
Zakup bezpośredni	50	-	304	496	179	178 788	179 817
Remonty	-	-	(72)	-	-	-	(72)
Transfer ze środków trwałych w budowie	2 102	72	2 608	-	69	(4 851)	-
Sprzedaż i likwidacja	(71)	(2 172)	(798)	(180)	(255)	-	(3 476)
Reklasyfikacja	-	-	96	6 153	(110)	(25 654)	(19 515)
Pozostałe zmiany	-	620	-	-	-	-	620
Wartość brutto na dzień 31 marca 2023 roku	260 721	1 978 548	4 910 852	47 835	36 766	761 323	7 996 045
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	56 786	1 768 407	4 169 137	39 842	25 038	52 597	6 111 807
Odpis amortyzacyjny za okres	1 226	2 916	7 651	191	436	(61)	12 359
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	-	719	-	-	(719)	-
Sprzedaż i likwidacja	-	(2 172)	(555)	(180)	(255)	-	(3 162)
Reklasyfikacja	-	-	96	-	(110)	-	(14)
Pozostałe zmiany	-	620	-	-	-	-	620
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2023 roku	58 012	1 769 771	4 177 048	39 853	25 109	51 817	6 121 610
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	201 854	211 621	739 577	1 524	11 845	560 443	1 726 864
Wartość netto na dzień 31 marca 2023 roku	202 709	208 777	733 804	7 982	11 657	709 506	1 874 435

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

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)

	*Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów**	*Budynki i budowle*	*Urządzenia techniczne*	*Środki transportu*	*Inne środki trwałe*	*Środki trwałe w budowie*	*Razem*
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	-	-	240	14	265	54 441	54 960
Nabycie Spółki	-	-	-	-	-	3 685	3 685
Remonty	-	-	(72)	-	-	-	(72)
Transfer ze środków trwałych w budowie	5 863	3 018	487	-	377	(9 745)	-
Sprzedaż i likwidacja	(15)	(6 375)	(54 283)	(2 494)	(886)	-	(64 053)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	1 637	1 637
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	(21 470)	(21 470)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2022 roku	253 670	2 076 539	4 973 635	52 375	34 657	342 617	7 733 493
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	1 133	2 045	6 162	345	287	(61)	9 911
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	3 018	122	-	-	(3 141)	(1)
Sprzedaż i likwidacja	(12)	(6 375)	(51 561)	(2 494)	(885)	-	(61 327)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	(21 470)	(21 470)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2022 roku	54 162	1 880 795	4 429 367	49 334	24 335	65 668	6 503 661
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 31 marca 2022 roku	199 508	195 744	544 268	3 041	10 322	276 949	1 229 832

**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 jakiekolwiek 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 PAK_PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o. 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 2022 roku 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.

W I kwartale 2023 roku kopalnia węgla brunatnego PAK KWB Konin SA prowadziła działalność gospodarczą na odkrywkach Jóźwin i Tomisławice, natomiast Spółka PAK KWB Adamów SA od 14 września 2020 roku pozostała spółką w likwidacji. Dnia 5 października 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PAK KWB Adamów SA w likwidacji podjęło Uchwałę nr 1 o uchyleniu likwidacji Spółki i w konsekwencji postanowiło o dalszym istnieniu Spółki i jej funkcjonowaniu na zasadach ogólnych. W dniu 19 października 2022 roku Zarząd PAK KWB Adamów SA podjął uchwałę w sprawie Połączenia PAK KWB Adamów SA (Spółka Przejmowana) z PAK KWB Konin SA (Spółka Przejmująca).

Z dniem 28 lutego 2023 roku nastąpiło połączenie PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin Spółka Akcyjna ze spółką PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów Spółka Akcyjna. Połączenie nastąpiło na podstawie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przejęcia Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą, tj. przez przeniesienie całego majątku PAK KWB Adamów SA – Spółki Przejmowanej na PAK KWB Konin SA – Spółkę Przejmującą, w zamian za akcję przyznaną ZE PAK SA przez PAK KWB Konin SA.

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 tj. PAK KWB Konin SA i PAK KWB Adamów SA, 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 przyśpieszenie wygaszania działalności węglowej z drugiej strony rozwój działalności OZE. Ponadto rok 2022 był pierwszym pełnym rokiem, w którym miała miejsce produkcja energii elektrycznej z farmy fotowoltaicznej w Brudzewie.

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 (wytwórcze) PAK PCE Fotowoltaika –farma fotowoltaiczna („CGU Fotowoltaika Brudzew")
- aktywa trwałe (wydobywcze) oraz aktywa górnicze PAK KWB Konin SA dotyczące odkrywek w Jóźwinie, 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 31 marca 2023 roku

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

Zarząd wziął pod uwagę następujące przesłanki :

- okresowe utrzymywanie się w latach 2021 i 2022 i w I kwartale 2023 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 CO_2 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 odkrywki 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 31 marca 2023 roku.
- CGU związane z wydobyciem 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 PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o. przekracza znacznie wartość księgową aktywów. Stąd Grupa odstąpiła od testowania tych aktywów.

- CGU Fotowoltaika Brudzew - należy podkreślić, że sprzedaż energii pierwotnie została zabezpieczona na podstawie umowy sprzedaży zawartej w dniu 12 marca 2021 roku przez PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o. ze spółką Polkomtel sp. z o.o. Natomiast dnia 30 marca 2023 roku podpisano Porozumienie Rozwiązujące mowę Sprzedaży Energii Elektrycznej Wytworzonej w OZE z dnia 12 marca 2021 roku zawartą pomiędzy PAK PCE-Fotowoltaika sp. z o.o. a Polkomtel sp. z o.o. Rozwiązanie umowy nastąpiło z dniem 31 marca 2023 roku i wynikało ze zmiany modelu zarządzania wytwarzaniem i obrotem energią elektryczną w ramach Grupy Kapitałowej Grupy Polsat Plus skutkujące wskazaniem innego podmiotu z grupy kapitałowej odpowiedzialnego za nabywanie energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii eksploatowanym przez wytwórców z grupy kapitałowej Grupy Polsat Plus lub powiązanych z grupą kapitałowa Polsat Plus. Tego samego dnia 30 marca 2023 roku zawarto Umowę sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii pomiędzy PAK PCE-Fotowoltaika sp. z o.o. a PAK VOLT SA. Umowa ma na celu stabilizację relacji Stron poprzez długi czas jej trwania oraz trwałość stosunku prawnego sprzedaży, co ma zapewnić określony wolumen dostaw po uzgodnionej cenie, tym samym zapewniając m.in. środki na spłatę zobowiązań Sprzedawcy wobec Banków, a odbiorcy gwarantujący energię elektryczną pochodzącą z odnawialnego źródła energii co pozwoli mu osiągać zamierzone cele związane z transformacją energetyczną;

Z uwagi na zagwarantowanie odbioru energii po cenie zapewniającej rentowność na spłatę zobowiązań kredytowych, odstąpiono 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 (pras wulkanizacyjnych) 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:

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*31 grudnia 2022*
Do jednego roku	6 793	7 366
Od 1 roku do 3 lat	16 012	15 716
Od 3 lat do 5 lat	9 497	13 930
Powyżej 5 lat	147 547	139 658
Razem według niezdyskontowanych płatności	179 849	176 670
Wartość księgowa	74 917	63 637

Kwoty ujęte w rachunku przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku*
Całkowity wypływ środków pieniężnych	4 901	6 314

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.

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku*
Wartość brutto na 1 stycznia	86 726	67 296
Umorzenie na 1 stycznia	(25 301)	(21 440)
Wartość netto na 1 stycznia	61 425	45 856
Zwiększenia	16 656	19 430
Amortyzacja za okres	(761)	(3 861)
Stan na koniec okresu	77 320	61 425

Dodatkowe informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem

W związku z zawartymi umowami leasingu, Grupa jest potencjalnie narażona na przyszłe wypływy 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)

	Patenty i licencje	*Oprogramowanie komputerowe*	*Inne aktywa niematerialne*	*Razem*
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 roku	21 344	7 588	627	29 559
Zmniejszenia	-	(887)	-	(887)
Zwiększenia	-	409	12 353	12 762
Wartość brutto na dzień 31 marca 2022 roku	21 344	7 110	12 980	41 434
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	18 775	1 238	512	20 525
Odpis amortyzacyjny za okres	179	32	1	212
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(478)	-	(478)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2022 roku	18 954	792	513	20 259
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	2 569	6 350	115	9 034
Wartość netto na dzień 31 marca 2022 roku	2 390	6 318	12 467	21 175

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)

	Patenty i licencje	*Oprogramowanie komputerowe*	*Inne aktywa niematerialne*	*Razem*
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 roku	22 294	2 134	609	25 037
Zmniejszenia	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	74	74
Wartość brutto na dzień 31 marca 2022 roku	22 294	2 134	683	25 111
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	20 144	2 134	376	22 654
Odpis amortyzacyjny za okres	194	-	2	196
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2022 roku	20 338	2 134	378	22 850
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	2 150	-	233	2 383
Wartość netto na dzień 31 marca 2022 roku	1 956	-	305	2 261

Prawa do emisji

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*31 marca 2022 roku (niebadane)*
	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)	*Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)*
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	-	-
Zakup	860 750	1 161 127
Wartość brutto na dzień 31 marca	860 750	1 161 127

17. Pozostałe aktywa

17.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*31 grudnia 2022 roku*
Lokaty i depozyty	-	-
Lokaty i depozyty FLZG*	4 572	4 646
Udziały	4 112	4 112
Kaucje	-	1 007
Udzielone pożyczki	336	318
Wartość firmy	13 778	13 778
Kwota wynikająca z wstępnego rozliczenia nabycia w tym:	136 564	136 564
Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o.	*16 200*	*16 200*
Great Wind sp. z o.o.	*76 127*	*76 127*
Elektrownie Wiatrowe Dobra sp. z o.o.	*4 713*	*4 713*
Eviva Lębork sp. z o.o.	*39 524*	*39 524*
Inne	1 740	20
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	161 102	160 445
Krótkoterminowe	-	-
Długoterminowe	161 102	160 445

**FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego*

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

17.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*31 grudnia 2022 roku*
Należności z tytułu VAT	183 947	96 491
Ubezpieczenia	2 746	3 582
Pozostałe należności budżetowe	249	336

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	8 845	4 723
Prace badawczo rozwojowe	-	10 916
Zaliczki na dostawy	9 533	13 386
Zaliczki na środki trwałe w budowie	697	-
Inne	194	1 181
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	206 211	130 615
krótkoterminowe	206 000	130 112
długoterminowe	211	503

Największymi składnikami pozycji „Pozostałe rozliczenia międzyokresowe" w pierwszym kwartale 2023 roku są rozliczenia dotyczące ogłoszeń i przetargów w kwocie 1 075 tysięcy złotych, rozliczenia dotyczące ZFŚS w kwocie 2 581 tysięcy złotych.

18. Zapasy

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*31 grudnia 2022 roku*
Paliwo produkcyjne	35 054	10 997
Części zamienne i pozostałe materiały	53 789	55 990
Świadectwa pochodzenia energii	70 198	53 985
Towary	6 060	-
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	165 101	120 972

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

W I kwartale 2023 roku ZE PAK SA sprzedał 12 857 887, Biopaliwa i Wodór sp. z o.o. sprzedała 62 724 932 zielone certyfikaty.

Istotnym składnikiem pozycji pozostałe materiały oraz niestrategiczne części zamienne są materiały, półprodukty oraz narzędzia potrzebne do produkcji autobusów wodorowych.

Części zamienne stanowią zapas na potrzeby bieżących remontów i serwisu.

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*31 grudnia 2022 roku*
Należności z tytułu dostaw i usług	271 558	345 762
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	68 997	37 292
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	-	5 785
Pozostałe należności	440 558	426 567
Należności netto	781 113	815 406
Odpis aktualizujący należności	26 051	26 113
Należności brutto	807 164	841 519

W linii pozostałe należności na dzień 31 marca 2023 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu depozytów zabezpieczających transakcje na Towarowej Giełdzie Energii oraz zabezpieczających zakup jednostek uprawniających do emisji CO_2 (EUA) w kwocie 302 985 tysięcy złotych podatek VAT do odliczenia w następnych okresach w kwocie 76 124 tysiące złotych oraz kaucję związaną z przyłączeniem do sieci w kwocie 21 199 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.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2023 roku wynosi 836 216 tysięcy złotych (na dzień 31 marca 2022 roku: 321 947 tysięcy złotych).

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

Struktura środków pieniężnych

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*31 marca 2022 roku (niebadane)*
Środki pieniężne w banku i kasie	836 216	1 462 749
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:	836 216	1 462 749

21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Grupa nie wypłaciła ani nie deklarowała wypłaty dywidendy w I kwartale 2023 roku.

22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe	*Termin Spłaty*	*31 marca 2023 roku (niebadane)*	*31 grudnia 2022 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	111 539	115 682
Kredyt inwestycyjny terminowy w konsorcjum banków PKO BP, Pekao SA oraz mBank SA w kwocie 138 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.)	31.12.2035	121 200	112 060
Kredyt inwestycyjny w Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 165 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi)	20.12.2038	103 294	77 525

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	53 464	52 356
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	31 609	30 890
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	57 694	10 963
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	24 278	18 785
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	12 691	12 393
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	7 406	7 231
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	138 775	91 405
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	29 727	28 427
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	8 637	8 670
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 77 900 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	70 095	53 164
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 83 000 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	12 103	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 82 000 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	7 030	-

Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 60 000 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	4 940	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 50 000 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	1 632	-
RAZEM		**796 114**	**619 551**

Krótkoterminowe	*Termin Spłaty*	*31 marca 2023 roku (niebadane)*	*31 grudnia 2022 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	-	63 961
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.)	31.12.2023	68 262	66 623
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	29 121	29 482
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	7 300	18 737
Kredyt w EFG Bank AG Zurych w kwocie 360 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR + marża banku (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	na żądanie	314 554	309 311
Pożyczka w kwocie 58 tysięcy PLN od Galeon sp. z o.o., oprocentowania według stopy WIBOR 6M (PG Hydrogen sp.z o.o.)	06.09.2023	62	62
RAZEM		**419 299**	**488 176**

23. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

23.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*31 grudnia 2022 roku*
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	28 149	22 482
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	936	886
Badanie sprawozdania finansowego	300	420
Inne	11 160	1 430
Razem	40 545	25 218
krótkoterminowe	40 168	25 218
długoterminowe	377	-

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych oraz innych świadczeń po okresie zatrudnienia Grupa prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycji „świadczenia pracownicze" w podziale na długo i krótkoterminowe. Głównymi składnikami pozycji „Inne" są rozliczenia międzyokresowe dotyczące gruntów w Eviva Lębork sp. z o.o. w kwocie 9 140 tysięcy złotych, rezerwa na karę za przekroczenie ilości pyłu wprowadzonego do powietrza w 2015 roku w kwocie 1 190 tysięcy złotych.

23.2. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwa na umorzenie EUA	*Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO_2*	*Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych*	*Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów*	*Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii*	*Rezerwy na rekultywację terenów górniczych*	*Inne*	*Razem*
Stan na 1 stycznia 2023 roku	1 154 221	-	20 875	72 225	25 868	358 691	30 165	1 662 045
zwiększenia	167 539		-	-	5 635	668 236	129 350	970 760
zmniejszenia w tym:	-	-	-	-	-	(111 397)	(27 539)	(138 936)
wykorzystanie	-	-	-	-	-	*(31 367)*	-	*(31 367)*
rozwiązanie	-	-	-	-	-	*(80 030)*	*(27 539)*	*(107 569)*
Stan na 31 marca 2023 roku (niebadane)	1 321 760	-	20 875	72 225	31 503	915 530	131 976	2 493 869
Długoterminowe	-	-	20 875	72 225	31 503	661 550	1 684	787 837
Krótkoterminowe	1 321 760	-	-	-	-	253 980	130 292	1 706 032
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	1 154 221	275	261	-	29 670	26 251	42 541	1 253 219
zmniejszenia w tym:	(1 233 534)	(7 372)	-	(2 681)	(16 855)	(29 610)	(32 133)	(1 322 185)
wykorzystanie	*(1 233 534)*	*(7 372)*		(2 681)	(996)	(2 305)	-	*(1 246 888)*
rozwiązanie	-	-	-	-	(15 859)	(27 305)	*(32 133)*	*(75 297)*
Stan na 31 grudnia 2022 roku	1 154 221	-	20 875	72 225	25 868	358 691	30 165	1 662 045
Długoterminowe	-	-	20 875	72 225	-	336 506	10 750	440 356
Krótkoterminowe	1 154 221	-	-	-	25 868	22 185	19 415	1 221 689

23.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Na dzień 31 marca 2023 roku kwota rezerwy wynosi 1 321 760 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 CO_2, tj. 13 476 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 2023 roku w ZE PAK SA wynosił 141 629 EUA z czego 2 016 EUA w KOBIZE i 139 613 EUA w IRGIT. Jednostki EUA były w posiadaniu IRGIT w KOBIZE jako zabezpieczenie handlu energią elektryczną. W pierwszym kwartale 2023 roku ZE PAK SA dokonał wykupu zawartych kontraktów terminowych na MAR23 w ilości 2 502 000 EUA. Stan jednostek EUA na 31 marca 2023 roku wynosił 2 643 629 EUA z czego 2 504 016 EUA na koncie w KOBIZE i 139 613 na koncie IRGIT.

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)

		GK ZE PAK SA
	Emisja CO_2 (w tonach)*	433 034
		ilość(w tonach)
	Saldo na początek okresu	2 016
	Nabyte	2 502 000
	Saldo na koniec okresu	2 504 016

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)

		Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA
	Emisja CO_2 (w tonach)*	939 802
		ilość(w tonach)
EUA	Saldo na początek okresu	-
	Nabyte	4 355 000
	Saldo na koniec okresu	4 355 000

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

23.3.2. 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 zewnętrznego eksperta. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie oszacowanych kosztów do poniesienia w przyszłości oraz dyskonta. Na dzień 31 marca 2023 roku utworzona rezerwa wynosiła 72 225 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 31 marca 2023 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 20 875 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.

23.3.3. 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 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 na dzień 31 marca 2022 roku wyniosła 915 530 tysięcy złotych i zwiększyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku o 556 839 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 6,7%, średni poziom inflacji na poziomie 3,3%.

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

23.3.4. 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 31 marca 2023 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 31 503 tysiące złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

23.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 marca 2023 roku są w PAK VOLT SA przychody przyszłych okresów w kwocie 99 785 tysięcy złotych, w PAK KWB Konin SA: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 329 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 2 047 tysięcy złotych, rezerwa na opłaty eksploatacyjne w kwocie 706 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 211 tysięcy złotych, rezerwa na wywłaszczenia nabytych nieruchomości w kwocie 9 486 tysięcy złotych, rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji leśnej gruntów pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy 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.

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

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

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*31 grudnia 2022 roku*
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	247 426	222 025
Pozostałe zobowiązania:		
Zobowiązania inwestycyjne	37 086	26 511

Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	15 145	16 328
Zobowiązania z tytułu kaucji	5 060	1 849
Inne zobowiązania	5 852	6 723
Razem	310 569	273 436

W linii inne zobowiązania na dzień 31 marca 2023 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania dotyczące rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 1 709 tysiące złotych oraz rozrachunków z tytułu ZFŚS w kwocie 820 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.

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

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*31 grudnia 2022 roku*
Zobow. krótkot. wobec pozostałych jedn. -powyżej 12 m-cy	-	-
Inne	262	258
Razem	262	258

24.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*31 grudnia 2022 roku*
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	4 805	34 576
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	4 353	6 013
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	29	1 053
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	17 308	21 493
Podatek dochodowy od osób fizycznych	3 523	4 507
Pozostałe zobowiązania budżetowe	278	2 185
Zaliczki na dostawy	1 276	25 607
Opłata eksploatacyjna	-	3 079
Inne	1 634	581
Razem	33 206	99 094

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" jest nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS w kwocie 1 051 tysięcy złotych.

24.4. Pochodne instrumenty finansowe

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*31 grudnia 2022 roku*
Instrumenty zabezpieczające stopę procentową (IRS SWAP) (aktywa)	8 805	19 824
Instrumenty zabezpieczające kurs walutowy (forward) (pasywa)	-	-
Razem	8 805	19 824
krótkoterminowe – aktywa	8 805	19 824
krótkoterminowe – pasywa		-

24.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*31 grudnia 2022 roku*
Różnica wynikająca z zakupu wierzytelności	-	24 656
Dotacje długoterminowe	-	224
Pozostałe	5 072	4 046
Razem	5 072	28 926

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

25. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notach 26 i 27 Grupa na dzień 31 marca 2023 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

25.1. Sprawy sądowe

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

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

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

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

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

19 czerwca 2020 roku Spółka powzięła informację o wydaniu, na posiedzeniu niejawnym przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu, wyroku oddalającego skargę na decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie w przedmiocie odmowy stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomisławice.

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

Od wyroku z dnia 18 czerwca 2020 roku WSA w Poznaniu Fundacja Greenpeace Polska z siedzibą w Warszawie i Józef Imbiorski złożyli skargę kasacyjną do NSA. W dniu 26 października 2020 roku PAK KWB Konin złożyła odpowiedź na skargę kasacyjna 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.

25.2. 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.

26. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Umowa	*Rodzaj zabezpieczenia*	*31 marca 2023 (niebadane) Kwota zabezpieczenia*	*Waluta*	*31 grudnia 2022 Kwota zabezpieczenia*	*Waluta*
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	Do kwoty 37 500	PLN
	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 25 000	PLN	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 75 000	PLN	Do kwoty 75 000	PLN
	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 50 000	PLN	Do kwoty 50 000	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

	Kaucja środków pieniężnych w Banku Pekao SA	Do kwoty 4 000	PLN	Do kwoty 4 000	PLN
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 120 000	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
Umowa kredytu inwestycyjnego w Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 165 000 tysięcy złotych dla Farmy Wiatrowej Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.	zastaw finansowy i zastaw rejestrowy na 100 % udziałów w Farmie Wiatrowej Kazimierz Biskupi	Do kwoty 247 500	PLN	Do kwoty 247 500	PLN
	zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw majątkowych Farmie Wiatrowej Kazimierz Biskupi	Do kwoty 247 500	PLN	Do kwoty 247 500	PLN
	zastaw finansowy i zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z Umowy Rachunków Bankowych	Do kwoty 247 500	PLN	Do kwoty 247 500	PLN
	przelew na zabezpieczenie wierzytelności pieniężnych z określonych Dokumentów Projektu, Gwarancji Zapłaty Przekroczonych Kosztów oraz umów ubezpieczenia	Do kwoty 247 500	PLN	Do kwoty 247 500	PLN
	pełnomocnictwo do rachunków bankowych, zgodnie z Pełnomocnictwem do Rachunków Bankowych	Do kwoty 247 500	PLN	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	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	Do kwoty 247 500	PLN
	gwarancja zapłaty Przekroczonych Kosztów, zgodnie z Gwarancją Zapłaty Przekroczonych Kosztów	Do kwoty 13 500	PLN	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
	Przelew wierzytelności z umów handlowych na minimum 50 % kwoty limitu	Do kwoty 79 711	PLN	Do kwoty 96 549	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 313 600	PLN	Do kwoty 262 500	PLN
	Pierwszorzędna hipoteka umowna łączna na nieruchomościach PAK-PCE Fotowoltaika	Do kwoty 273 000	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 15 800 (PKO BP SA) Do kwoty 15 800 (Pekao SA) Do kwoty 9 000 (mBank SA)	PLN PLN PLN	Do kwoty 12 000 (PKO BP SA) Do kwoty 12 000 (Pekao SA) Do kwoty 7 500 (mBank SA)	PLN PLN PLN
	Pierwszorzędny zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze rzeczy i praw PAK-PCE Fotowoltaika w banku PKO BP SA	Do kwoty 313 600	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 313 600	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	Do kwoty 118 550 (PKO BP SA) Do kwoty 118 550	PLN PLN	Do kwoty 117 750 (PKO BP SA) Do kwoty 117 750	PLN PLN

	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	(Pekao SA) Do kwoty 76 500 (mBank SA)	 PLN	(Pekao SA) Do kwoty 58 500 (mBank SA)	 PLN
	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 118 550 (PKO BP SA) Do kwoty 118 550 (Pekao SA) Do kwoty 76 500 (mBank SA)	PLN PLN PLN	Do kwoty 117 750 (PKO BP SA) Do kwoty 117 750 (Pekao SA) Do kwoty 58 500 (mBank SA)	PLN PLN PLN
	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych PAK PCE Fotowoltaika prowadzonych w banku Pekao SA, banku PKO BP SA oraz mBanku SA	Do kwoty 219 000	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 219 000	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
Umowa o dofinansowanie w formie preferencyjnej pożyczki z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w kwocie 50 000 tysięcy złotych dla PAK PCE Polski Autobus Wodorowy Sp. z o.o.	weksel własny in blanco, poręczenie wekslowe ZE PAK SA, hipoteka umowna na nieruchomości do 125% kwoty pożyczki, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych, cesja praw z umów ubezpieczenia.	Do kwoty 62 500	PLN	Do kwoty 50 000	PLN
Umowa o dofinansowanie w formie dotacji z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w kwocie 20 000 tysięcy złotych dla PAK PCE Stacje H2 Sp. z o.o.	weksel własny in blanco, poręczenie wekslowe ZE PAK SA	Do kwoty 20 000	PLN	-	-

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Udzielone gwarancje

Rodzaj gwarancji	*31 marca 2023 roku (niebadane)* *Kwota zabezpieczenia*	*Waluta*	*31 grudnia 2022 roku* *Kwota zabezpieczenia*	*Waluta*
Gwarancje dobrego wykonania umowy	5 683	PLN	6 120	PLN
Gwarancja zapłaty wadium	280	PLN	480	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	4 871 694	PLN EUR	4 429 673	PLN EUR

Gwarancje płatności/zwrotu zaliczki (w tym gwarancje zabezpieczające transakcje na TGE / IRGIT)	24 349 158 596	PLN EUR	174 349 161 878	PLN 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.

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*Waluta*	*31 grudnia 2022*	*Waluta*
Poręczenia wewnątrzgrupowe	-	PLN	-	PLN
Poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy	131 762 4 809	PLN EUR	111 762 4 809	PLN
Razem udzielone poręczenia	**131 762** **4 809**	**PLN** **EUR**	**111 762** **4 809**	**PLN**

Poniższa tabela pokazuje sumę otrzymanych poręczeń.

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*Waluta*	*31 grudnia 2022*	*Waluta*
Poręczenia wewnątrzgrupowe	-	PLN	-	PLN
Poręczenia otrzymane od podmiotów spoza Grupy	14 978	PLN	14 978	PLN
Razem otrzymane poręczenia	**14 978**	**PLN**	**14 978**	**PLN**

27. Otrzymane gwarancje

Rodzaj gwarancji	*31 marca 2023 (niebadane)* *Kwota zabezpieczenia*	*Waluta*	*31 grudnia 2022* *Kwota zabezpieczenia*	*waluta*
Gwarancje dobrego wykonania umowy	1 268 75 405	PLN EUR	2 355 85 817	PLN EUR
Gwarancje usunięcia wad i usterek	10 570 -	PLN EUR	8 736 -	PLN EUR
Gwarancje zwrotu zaliczki	- 2 704	PLN EUR	- 2 704	PLN EUR
Gwarancje płatności / wadium	100 -	PLN EUR	- -	PLN EUR

28. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku oraz należności i zobowiązania na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 marca 2022 roku.

Podmiot powiązany		*Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych*	*Zakupy od podmiotów powiązanych*	*Należności od podmiotów powiązanych*	*Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych*
Elektrim S.A.	2023	-	30	-	-
	2022	-	30	-	-
Megadex Development sp. z o.o.	2023	34	-	16	-

	2022	22	-	3	-
Megadex Serwis sp. z o.o.	2023	-	-	-	-
	2022	-	25 508	-	-
Polkomtel sp. z o.o.	2023	83 876	2 404	2 206	3 829
	2022	67 701	3 724	18 145	3 957
Laris Investments sp. z o.o.	2023	177	-	102	-
	2022	280	-	170	-
Laris Technologies sp. z o.o.	2023	2 297	-	-	-
	2022	1 762	-	870	-
CPE sp. z o.o.	2023	-	138	-	161
	2022	-	102	-	177
Plus Flota sp. z o.o.	2023	-	724	-	290
	2022	-	483	-	247
Cyfrowy Polsat	2023	4 424	1 692	-	441
	2022	-	-	-	-
Esoleo sp. z o.o.	2023	15	9 000	-	1 372
	2022	-	390	-	160
Netia SA	2023	19 733	-	302	-
	2022	7 270	5	4 142	-
TK Telekom sp. z o.o.	2023	1 319	-	13	-
	2022	824	-	498	-
Petrotel sp. z o.o.	2023	199	-	53	-
	2022	75	-	30	-
Razem	**2023**	**112 074**	**13 988**	**2 692**	**5 652**
	2022	**77 934**	**30 237**	**23 858**	**4 541**

28.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2023 roku jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2022 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

28.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2023 roku jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2022 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

28.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

28.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 038	832

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	355	352
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 426	957
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	607	-
Razem	7 426	2 141

28.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (niebadane)*
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 915	2 534
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	100	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	36	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	3 051	2 534

29. 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.

29.1. 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.

Klasy instrumentów finansowych	***31 marca 2023 roku (niebadane)***		***Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2023 roku***							
			WIBOR				***EURIBOR***			
			WIBOR + 141pb		***WIBOR – 141pb***		***EURIBOR + 95pb***		***EURIBOR – 95pb***	
	wartość bilansowa	***wartość narażona na ryzyko***	***Wynik finansowy***	***Inne całkowite dochody***	***Wynik finansowy***	***Inne całkowite dochody***	***Wynik finansowy***	***Inne całkowite dochody***	***Wynik finansowy***	***Inne całkowite dochody***
Pozostałe aktywa finansowe	161 102	4 571	64	-	(64)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	781 113	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	8 805	8 805	124	-	(124)	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	836 216	836 216	6 832	-	(6 832)	-	3 341	-	(3 341)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 215 413)	(1 215 413)	(17 137)	-	17 137	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(310 831)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(74 917)	(74 917)	(1 056)	-	1 056	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	**186 075**	**(440 738)**	**(11 173)**	-	**11 173**	-	**3 341**	**-**	**(3 341)**	**-**

pb – punkty bazowe

Klasy instrumentów finansowych	***31 marca 2022 roku (niebadane)***		***Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2022 roku***							
			WIBOR				***EURIBOR***			
			WIBOR + 20pb		***WIBOR - 20pb***		***EURIBOR + 81,63pb***		***EURIBOR - 81,63pb***	
	wartość bilansowa	***wartość narażona na ryzyko***	***Wynik finansowy***	***Inne całkowite dochody***	***Wynik finansowy***	***Inne całkowite dochody***	***Wynik finansowy***	***Inne całkowite dochody***	***Wynik finansowy***	***Inne całkowite dochody***
Pozostałe aktywa finansowe	38 304	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	636 646	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa)	17 698	17 698	35		(35)					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	321 947	321 947	307	-	(307)	-	1 377	-	(1 377)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(603 014)	(603 014)	(1 206)	-	1 206	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(356 266)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(43 534)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (pasywa)	(3 606)	(3 606)	(7)		7					
Razem	**8 175**	**(266 974)**	**(871)**	**-**	**871**	**-**	**1 377**	**-**	**(1 377)**	**-**

pb – punkty bazowe

29.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Na dzień 31 marca 2023 roku żadna ze spółek Grupy nie miała aktywnych instrumentów służących ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych (np. transakcje 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.

	31 marca 2023 roku (niebadane)		***Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2023 roku***			
			EUR/PLN			
Klasy instrumentów finansowych			**kurs EUR/PLN + 7,28%**		**kurs EUR/PLN - 7,28%**	
			5,0159		**4,3351**	
	wartość bilansowa	***wartość narażona na ryzyko***	***Wynik finansowy***	***Inne całkowite dochody***	***Wynik finansowy***	***Inne całkowite dochody***
Pozostałe aktywa finansowe	161 102	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	781 113	1 380	100	-	(100)	-
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa)	8 805	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	836 216	351 690	25 603	-	(25 603)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 215 413)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(310 831)	(6 288)	(458)	-	458	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(74 917)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (pasywa)	-	-	-	-	-	-
Razem	**186 075**	**346 782**	**25 245**	**-**	**(25 245)**	**-**

	31 marca 2022 roku (niebadane)		***Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2022 roku***			
			EUR/PLN			
Klasy instrumentów finansowych			**kurs EUR/PLN + 8,95%**		**kurs EUR/PLN - 8,95%**	
			5,0689		**4,2361**	
	wartość bilansowa	***wartość narażona na ryzyko***	***Wynik finansowy***	***Inne całkowite dochody***	***Wynik finansowy***	***Inne całkowite dochody***
Pozostałe aktywa finansowe	38 304	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	636 646	3 894	349	-	(349)	-
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa)	17 698					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	321 947	168 654	15 095	-	(15 095)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(603 014)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(356 266)	(27 233)	(2 437)	-	2 437	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(43 534)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (pasywa)	(3 606)	(3 606)	(323)		323	
Razem	**8 175**	**141 709**	**12 684**	**-**	**(12 684)**	**-**

29.3. 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-	BBB	-
Bank Millennium	-	-	Baa3
Santander Bank Polska	BBB+	-	A3
Alior Bank	BB	BB	-
BNP Paribas Bank Polska	-	-	A+

Środki pieniężne GK PAK na dzień 31 marca 2023 roku w podziale na poszczególne ratingi kredytowe banków:

Poziom ratingu poszczególnych agencji ratingowych			*Kwota środków pieniężnych na dzień 31 marzec 2023 roku (bez środków w kasie)*
Moody's	*S&P*	*Fitch*	*(niebadane)*
Aaa	AAA	AAA	-
Aa1	AA+	AA+	-
Aa2	AA	AA	-
Aa3	AA-	AA-	-
A1	A+	A+	-
A2	A	A	9 310
A3	A-	A-	53 629
Baa1	BBB+	BBB+	576 465

Baa2	BBB	BBB	110 310
Baa3	BBB-	BBB-	86 253
Ba1	BB+	BB+	-
Ba2	BB	BB	42
Ba3	BB-	BB-	207
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			836 216

29.4. 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.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

31 marca 2023 roku (niebadane)	*Poniżej 3 miesięcy*	*Od 3 do 12 miesięcy*	*Od 1 roku do 5 lat*	*Powyżej 5 lat*	*Razem*
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6 071	402 040	621 866	186 138	1 216 115
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	264 592	33 861	12 368	10	310 831
Zobowiązania z tytułu leasingu	27	6 776	40 467	27 647	74 917
Razem					

31 marca 2022 roku (niebadane)	*Poniżej 3 miesięcy*	*Od 3 do 12 miesięcy*	*Od 1 roku do 5 lat*	*Powyżej 5 lat*	*Razem*
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 941	192 414	282 668	123 651	604 674
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	318 285	35 308	2 669	4	356 266
Zobowiązania z tytułu leasingu	303	6 013	23 488	13 730	43 534
Razem	**324 529**	**233 735**	**308 825**	**137 385**	**1 004 474**

Wykazane w powyższych tabelach instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w wartościach brutto niezdyskontowanych płatności. Jednak, kontrakty te mogą być rozliczone w wartościach brutto lub w kwotach netto. Poniższe tabele prezentują uzgodnienie tych wartości do wartości bilansowych instrumentów pochodnych:

31 marca 2023 roku (niebadane)	*Na żądanie*	*Poniżej 3 miesięcy*	*Od 3 do 12 miesięcy*	*Od 1 roku do 5 lat*	*Powyżej 5 lat*	*Razem*
Bieżąca wartość rynkowa netto (forwardy walutowe)	-	-	-	-	-	-

31 grudnia 2022 roku	*Na żądanie*	*Poniżej 3 miesięcy*	*Od 3 do 12 miesięcy*	*Od 1 roku do 5 lat*	*Powyżej 5 lat*	*Razem*
Bieżąca wartość rynkowa netto (forwardy walutowe)	-	-	-	-	-	-

30. Instrumenty finansowe

30.1. 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.

		Wartość bilansowa	
Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSSF 9	*31 marca 2023 roku (niebadane)*	*31 grudnia 2022 roku*
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	161 102	160 445
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	781 113	815 406
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	8 805	19 824
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	836 216	1 462 749
Zobowiązania finansowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		1 215 413	1 107 727
Długoterminowe	PZFwgZK	796 114	619 551
Krótkoterminowe	PZFwgZK	419 299	488 176
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	310 831	273 694
Zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	74 917	63 637
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-

Użyte skróty:

WwWGpWF – Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy / kapitały

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

AFwgZK – Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu

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

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*Poziom 1*	*Poziom 2*	*Poziom 3*
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	8 805	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	-	-

	31 grudnia 2022 roku	*Poziom 1*	*Poziom 2*	*Poziom 3*
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	19 824	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	-	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 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 31 marca 2023 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 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2023 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 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.

30.2. 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 31 marca 2022 roku (niebadane)*	*Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2022 roku*
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	489 097	541 688
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	351 690	925 709
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Stała	-	-
	Zmienna	1 215 413	1 107 726
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	-	-
Ekspozycja netto -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	(726 316)	(566 038)
Ekspozycja netto-Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	351 690	925 709

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.

30.2.1. Zabezpieczenia

Na dzień 31 marca 2023 roku żadna ze spółek Grupy nie miała aktywnych instrumentów służących ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych (np. transakcje forward na walutę EUR/PLN).

Grupa zabezpiecza ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO_2 wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższych tabelach przestawiono podsumowanie aktywnych na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 marca 2022 roku transakcji terminowych.

31 marca 2023(niebadane)

Rodzaj zawartych transakcji	*Ilość zakupionych uprawnień*	*Łączny nominał transakcji w tys. EUR*	*Waluta Transakcji*	*Termin zapadalności*
Transakcje forward	3 077 000	249 281	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	12	932	EUR	Powyżej 1 roku

31 marca 2022 (niebadane)

Rodzaj zawartych transakcji	*Ilość zakupionych uprawnień*	*Łączny nominał transakcji w tys. EUR*	*Waluta Transakcji*	*Termin zapadalności*
Transakcje forward	2 462 000	137 290	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	597 000	43 667	EUR	Powyżej 1 roku

31. 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 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2023 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*31 grudnia 2022 roku*
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 215 413	1 107 727
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	310 831	273 694
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	836 216	1 462 749
Zadłużenie netto	690 028	(81 328)
Kapitał własny	840 831	1 214 499
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-
Kapitał razem	840 831	1 214 499
Kapitał i zadłużenie netto	1 530 859	1 133 171
Wskaźnik dźwigni	45,07%	(7,18%)

32. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zmiana w składzie Rady Nadzorczej ZE PAK SA

W dniu 13 kwietnia 2023 roku Pan Maciej Stec złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ZE PAK SA. Jako przyczynę rezygnacji podał planowane powołanie do Zarządu spółki PGE PAK Energia Jądrowa SA z siedzibą w Koninie.

Nabycie projektu wiatrowego oraz zawarcie umowy pożyczki przez PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.

14 kwietnia 2023 roku PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. nabyła od Polish Wind Holdings B.V., spółki utworzonej i działającej zgodnie z prawem Królestwa Niderlandów 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki projektowej pod firmą Eviva Drzeżewo sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku.

PAK – PCE sp. z o.o. nabyła udziały spółki projektowej od sprzedającego w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego, polegającego na realizacji instalacji OZE w obrębie gminy Główczyce, Damnica, Potęgowo, powiat słupski, województwo pomorskie.

Przedsięwzięcie inwestycyjne przewiduje budowę zespołu farm wiatrowych o mocy efektywnej 88 MW. Warunki wietrzne w tym regionie pozwalają szacować roczną produkcję farmy na około 240 GWh/rok. Projekt posiada komplet pozwoleń administracyjnoprawnych pozwalających na rozpoczęcie prac konstrukcyjnych przy turbinach wiatrowych. Przewidywany termin uruchomienia przedsięwzięcia inwestycyjnego to czwarty kwartał 2025 roku. Łączne nakłady inwestycyjne związane z nabyciem oraz realizacją przedsięwzięcia inwestycyjnego wyniosą około 920 milionów PLN.

W związku z nabyciem spółki projektowej, PAK – PCE sp. z o.o. podpisała umowę pożyczki z Cyfrowy Polsat SA z siedzibą w Warszawie, na podstawie której PAK – PCE sp. z o.o. została udostępniona pożyczka w kwocie do 99 milionów złotych, która będzie mogła zostać wypłacona w złotych polskich lub euro na warunkach określonych w

umowie. Zgodnie z zapisami umowy, termin spłaty pożyczki został ustalony do dnia 31 grudnia 2025 roku. Warunki finansowe oraz pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków rynkowych.

Zawarcie przez Park Wiatrowy Pałczyn 1 sp. z o.o. umowy kredytu z BANK POLSKA KASA OPIEKI SA

20 kwietnia 2023 roku Park Wiatrowy Pałczyn 1 sp. z o.o. (Pałczyn 1), zawarła umowę kredytu z BANKIEM POLSKA KASA OPIEKI, zgodnie z którą bank udzielił spółce Pałczyn 1 kredytu inwestycyjnego do kwoty 95,5 milionów złotych oraz kredytu VAT do kwoty 5 milionów złotych. Kredyty są przeznaczone na finansowanie i refinansowanie kosztów budowy farmy wiatrowej o łącznej mocy zainstalowanej 9,6 MW, zlokalizowanej w województwie wielkopolskim, w gminie Miłosław.

Zgodnie z treścią umowy, Park Wiatrowy Pałczyn 1 jako kredytobiorca zobowiązała się do wniesienia udziału własnego ze środków własnych, w wysokości nie mniejszej niż 23,9 miliona złotych. Data ostatecznej spłaty kredytu inwestycyjnego przypada na dzień 20 grudnia 2038 roku, podczas gdy data ostatecznej spłaty kredytu VAT to 31 grudnia 2023 roku. Stopa oprocentowania mająca zastosowanie do każdego wykorzystania kredytu jest równa stopie procentowej w stosunku rocznym, będącej sumą marży określonej w umowie oraz odpowiedniej stopy WIBOR. Z tytułu udzielenia kredytów, bankowi przysługują prowizje, których wysokość została ustalona na poziomie nieodbiegającym od stawek rynkowych.

Pozostałe zobowiązania kredytobiorcy, wynikające z umowy, nie odbiegają od powszechnie stosowanych w podobnych transakcjach kredytowych, w szczególności w zakresie utrzymywania wybranych wskaźników finansowych na poziomie określonym umową.

W związku z umową ustanowione zostaną zabezpieczenia w formie zastawu finansowego i rejestrowego na udziałach w Park Wiatrowy Pałczyn 1 sp. z o.o., zastawu finansowego i rejestrowego na rachunkach bankowych oraz pełnomocnictwo do każdego z ww. rachunków bankowych, zastawu rejestrowego na składnikach majątku przedsiębiorstwa, cesji z umów stanowiących istotną dokumentację projektu, cesji z polis ubezpieczeniowych oraz oświadczenia Park Wiatrowy Pałczyn 1 sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 i 6 ustawy Kodeks Postępowania Cywilnego.

Pozwolenie zintegrowane – uchylenie zaskarżonej decyzji Ministra Klimatu i Środowiska

22 maja 2023 na posiedzeniu jawnym ogłoszono wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA), w którym WSA uchylił zaskarżoną przez Fundację Greenpeace Polska decyzję Ministra Klimatu z 21 listopada 2022 roku (DIŚ-III.415.63.2021) – sygn. akt IV SA/Wa 167/23. Jednocześnie Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie - nie uchylił i nie stwierdził nieważności decyzji organu I instancji, tj. Decyzji Marszałka (z dnia 2 października 2020 roku w sprawie dostosowania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie Instalacji Spalania Paliw w Elektrowni Pątnów i Elektrowni Konin do wymagań konkluzji BAT, udzielającej odstępstwa od granicznych wielkości emisji) oraz decyzji Marszałka Województwa Wielkopolskiego z dnia 30 grudnia 2021 roku znak DSK-III.7222.93.2021 i decyzji Marszałka z dnia 30 grudnia 2021 roku znak DSK-III.7222.191.2021.

Powyższe oznacza, że Spółka nadal może korzystać z udzielonych odstępstw od granicznych wielkości emisji i prowadzić eksploatacje aktywów wytwórczych w Elektrowni Pątnów i Elektrowni Konin.

Wyrok nie jest prawomocny. Spółka podejmie decyzje co do złożenia skargi kasacyjnej w ustawowym terminie przewidzianym na jej złożenie. Obecnie spółka oczekuje na doręczenie jej przez WSA pisemnego uzasadnienia tego wyroku.

Pozwolenie zintegrowane – oddalenie skargi Greenpeace Polska na decyzję Ministra Klimatu i Środowiska

24 maja 2023 na posiedzeniu jawnym ogłoszono wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA), którym WSA oddalił skargę złożoną przez Fundację Greenpeace Polska na decyzję Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 21 listopada 2022 roku, znak: DIŚ-III.435.12.2020.AŻ.1. Sygn. akt: IV SA/Wa 166/23. Zaskarżona decyzja potwierdziła możliwość zastosowania przez instalację bloku energetycznego 474 MW (dawna Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o., dziś należąca do ZE PAK SA) odstępstw od granicznych wielkości emisyjnych określonych w konkluzjach BAT do 17 sierpnia 2024 roku. Odstępstwa te zostały wcześniej ustalone w decyzji Marszałka Województwa Wielkopolskiego.

W ustnym uzasadnieniu wyroku WSA wskazał, że:

- decyzja Ministra Klimatu wbrew podniesionym zarzutom nie narusza prawa w stopniu uzasadniającym jej uchylenie,

- zarzuty prawa procesowego i materialnego nie zasługiwały na uwzględnienie,

- zgromadzony w sprawie materiał pozwalał na podjęcie przez Ministra Klimatu rozstrzygnięcia, a kwestionowane przez Fundację Greenpeace Polska warunki zastosowania ww. odstępstw zostały spełnione.

Wyrok WSA oznacza, że Spółka może prowadzić eksploatacje bloku energetycznego 474 MW z zastosowaniem wskazanych wyżej odstępstw.

Wyrok nie jest prawomocny, każdej ze stron przysługuje złożenie skargi kasacyjnej do NSA. Spółka złoży wniosek o sporządzenie i doręczenie jej przez WSA uzasadnienia wydanego orzeczenia.

Konin, dnia 30 maja 2023 roku

ZE PAK SA

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2023 ROKU

30 MAJA 2023

SPIS TREŚCI

BILANS ... 68
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY) ... 72
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) ... 73
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ... 75
INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 MIESIĄCE ... 77

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE ... 77
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 ... 77
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ... 79
4. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH ... 79
5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ... 79
6. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY ... 79
7. KOREKTA BŁĘDU ... 79
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 ... 80
9. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU ... 80
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 ... 80
11. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW ... 80
12. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO ... 81
13. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ... 81
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 ... 81
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 ... 81
16. INFORMACJA O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ ... 81
17. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH ... 81
18. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ... 81
19. ZDARZENIA ROKU OBROTOWEGO NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ... 81
20. ZDARZENIA LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ... 82
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) ... 82
22. POZOSTAŁE INFORMACJE ... 83

BILANS

Aktywa

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*31 grudnia 2022 roku*	*31 marca 2021 roku (niebadane)*
A. Aktywa trwałe	**1 619 746**	**779 112**	**2 063 064**
I. Wartości niematerialne i prawne	**862 998**	**2 420**	**1 162 901**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	862 998	2 420	1 162 901
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**48 662**	**37 490**	**687 611**
1. Środki trwałe	5 873	5 952	446 335
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 646	1 647	1 682
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 108	1 119	106 902
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 296	2 391	336 596
d) środki transportu	62	64	145
e) inne środki trwałe	761	731	1 010
2. Środki trwałe w budowie	15 364	13 870	216 236
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	27 425	17 668	25 040
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	**704 895**	**732 081**	**208 283**
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	704 895	732 081	208 283
a) w jednostkach powiązanych	704 743	731 929	198 635
– udziały lub akcje	690 437	687 842	186 227
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	11 776	41 557	9 878
– inne długoterminowe aktywa finansowe	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	152	9 648
– udziały lub akcje	152	152	152
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	9 496
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**3 191**	**7 121**	**4 269**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	3 660	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 191	3 461	4 269
B. Aktywa obrotowe	**1 462 392**	**2 005 531**	**1 019 040**
I. Zapasy	**21 355**	**14 220**	**55 689**
1. Materiały	21 257	11 841	28 189
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-
4. Prawa majątkowe	98	2 378	27 500
5. Zaliczki na dostawy	-	1	-

II. Należności krótkoterminowe	**610 396**	**487 932**	**693 206**
1. Należności od jednostek powiązanych	52 395	23 126	35 686
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	52 393	20 499	35 296
– do 12 miesięcy	52 393	20 499	35 296
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	2	2 627	390
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	558 001	464 806	657 520
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 901	46 514	159 008
– do 12 miesięcy	26 901	46 514	159 008
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	174 767	7 410	200 139
c) inne	356 333	410 882	298 373
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	**827 313**	**1 499 496**	**268 237**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	827 313	1 499 496	268 237
a) w jednostkach powiązanych	236 455	281 499	33 064
– udziały lub akcje	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	236 455	281 499	33 064
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
– udziały lub akcje	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	590 858	1 217 997	235 173
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	590 858	1 217 997	235 173
– inne środki pieniężne	-	-	-
– inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**3 328**	**3 883**	**1 908**
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	**-**	**-**	**-**
D. Udziały (akcje) własne	**-**	**-**	**-**
Aktywa razem	**3 082 138**	**2 784 643**	**3 082 104**

Konin, dnia 30 maja 2023 roku

Pasywa

	31 marca 2023 roku (niebadane)	*31 grudnia 2022 roku*	*31 marca 2022 roku (niebadane)*
A. Kapitał własny	**1 496 457**	**1 408 421**	**991 568**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**101 647**	**101 647**	**101 647**
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 766 996	**1 766 996**	**1 665 340**
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	380 030	380 030	380 030
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	**8 466**	**8 466**	**110 122**
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	**3 472**	**3 472**	**3 472**
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-
– na udziały (akcje) własne	-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	**(472 160)**	**(1 015 744)**	**(1 015 744)**
VI. Zysk (strata) netto	**88 036**	**543 584**	**126 731**
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**1 585 681**	**1 376 222**	**2 090 536**
I. Rezerwy na zobowiązania	**1 440 158**	**1 268 605**	**1 638 696**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 013	-	33 615
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20 095	20 095	24 143
– długoterminowa	7 774	7 769	9 757
– krótkoterminowa	12 321	12 326	14 386
3. Pozostałe rezerwy	1 416 050	1 248 510	1 580 938
– długoterminowe	93 099	93 099	95 585
– krótkoterminowe	1 322 951	1 155 411	1 485 353
II. Zobowiązania długoterminowe	**129**	**129**	**114 919**
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	129	129	114 919
a) kredyty i pożyczki	-	-	114 571
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-
e) inne	129	129	348
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**143 142**	**106 282**	**332 999**
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	33 589	18 141	21 574
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	33 586	15 066	19 551
– do 12 miesięcy	33 586	15 066	19 551
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	3	3 075	2 023
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	103 809	84 199	304 630
a) kredyty i pożyczki	-	-	21 344
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-	837
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	82 923	41 808	223 433
– do 12 miesięcy	82 923	41 808	223 433
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	7	497

f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	8 524	28 183	8 838
h) z tytułu wynagrodzeń	4 082	4 666	4 621
i) inne	8 280	9 535	45 060
4. Fundusze specjalne	5 744	3 942	6 795
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**2 252**	**1 206**	**3 922**
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 252	1 206	3 923
– długoterminowe	225	225	259
– krótkoterminowe	2 027	981	3 663
Pasywa razem	**3 082 138**	**2 784 643**	**3 082 104**

Konin, dnia 30 maja 2023 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	**739 183**	**714 053**
– od jednostek powiązanych	18 249	26 153
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	522 167	588 150
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	217 016	125 903
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	**628 956**	**563 750**
– jednostkom powiązanym	14 807	22 724
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	495 700	452 329
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	133 256	111 421
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	**110 227**	**150 303**
D. Koszty sprzedaży	449	438
E. Koszty ogólnego zarządu	17 050	11 799
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	**92 728**	**138 066**
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 148	10 666
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	-	11
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	1 148	10 655
H. Pozostałe koszty operacyjne	5 919	11 159
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	791
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	3 202
III. Inne koszty operacyjne	5 919	7 166
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	**87 957**	**137 573**
J. Przychody finansowe	13 136	12 674
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
II. Odsetki, w tym:	12 663	2 224
– od jednostek powiązanych	7 114	448
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	37	7 560
V. Inne	436	2 890
K. Koszty finansowe	5 384	520
I. Odsetki, w tym:	212	369
– dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	5 172	151
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)	**95 709**	**149 727**
M. Podatek dochodowy	7 673	22 996
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
O. Zysk (strata) netto (L–M–N)	**88 036**	**126 731**

Konin, dnia 30 maja 2023 roku

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	88 036	126 731
II. Korekty razem	(763 943)	(339 164)
1. Amortyzacja	506	4 523
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 572	468
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 938	(350)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	1 244
5. Zmiana stanu rezerw	171 553	267 598
6. Zmiana stanu zapasów	(7 134)	1 536
7. Zmiana stanu należności	(158 644)	663 158
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	39 502	(39 955)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 333	2 494
10. Inne korekty	(824 569)	(1 239 880)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(675 907)	(212 433)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	121 418	70 914
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	70 536
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	121 418	378
a) w jednostkach powiązanych	121 418	378
b) w pozostałych jednostkach	-	-
– zbycie aktywów finansowych	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	-	-
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
– odsetki	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	70 868	50 106
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 952	22 229
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	54 916	27 877
a) w jednostkach powiązanych	54 916	27 877
b) w pozostałych jednostkach	-	-
– nabycie aktywów finansowych	-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	50 550	20 808
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	15 635
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	15 635
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	211	314
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	-	-

5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	67
8. Odsetki	211	247
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(211)	15 321
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(625 568)	(176 304)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(627 139)	(176 772)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 572	468
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 221 175	411 906
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	595 607	235 602
– o ograniczonej możliwości dysponowania	5 573	4 260

Konin, dnia 30 maja 2023 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	*Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku*	*Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)*
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	**1 408 421**	**864 837**	**864 836**
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	**1 408 421**	**864 837**	**864 836**
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	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**
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 766 996	1 665 340	1 665 340
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	101 656	-
a) zwiększenie	-	101 656	-
– emisji akcji	-	-	-
– z podziału zysku	-	-	-
– likwidacja środków trwałych	-	101 656	-
b) zmniejszenie	-	-	-
– umorzenia akcji	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	**1 766 996**	**1 766 996**	**1 665 340**
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	8 466	110 122	110 466
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	(101 656)	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	(101 656)	-
– likwidacja środków trwałych	-	(101 656)	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**8 466**	**8 466**	**110 466**
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	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**
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(472 160)	(713 809)	(1 015 744)
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	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(472 160)	(713 809)	(1 015 744)
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(472 160)	(713 809)	(1 015 744)
a) zwiększenie	-	(301 935)	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	(301 935)	-
b) zmniejszenie	-	-	-
– pokrycie straty kapitałem zapasowym i rezerwowym	-	-	-

5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(472 160)	(1 015 744)	(1 015 744)
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	**(472 160)**	**(1 015 744)**	**(1 015 744)**
6. Wynik netto	**88 036**	**543 584**	**126 731**
a) zysk netto	88 036	543 584	-
b) strata netto	-	-	126 731
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	**1 496 457**	**1 408 421**	**991 567**
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**1 496 457**	**1 408 421**	**991 567**

Konin, dnia 30 maja 2023 roku

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 MIESIĄCE

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 ze 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 roku a Ustawą o rachunkowości („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:

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.

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 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

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. PLN.

e) Części zamienne

Zapasy uznane za części do strategicznych remontów i awarii maszyn i urządzeń ujmowane są w pozycji rzeczowe aktywa trwałe. Głównymi kryteriami ujęcia materiałów w pozycji rzeczowe aktywa trwałe są:

- kluczowy element dla utrzymania ciągłości produkcji, których zakup jest utrudniony ze względu na długi proces oczekiwania związany ze skomplikowanym procesem wytworzenia,
- element będący zespołem lub podzespołem maszyny lub urządzenia, którego zostanie wykorzystany w procesie produkcji przez czas dłuższy niż jeden rok,
- części zamienne mogą być wykorzystane wyłącznie do prawidłowego działania poszczególnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

Strategiczne części zamienne są amortyzowane do momentu przewidywanego okresu ich wykorzystania.

Opisane powyżej 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 powiązanymi, które zostały wyeliminowane w ramach skonsolidowanego sprawozdania Grupy.

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

Ponadto, jedynie kompletne sprawozdanie finansowe obejmujące sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale 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 sprawozdań finansowych wg polskich zasad rachunkowości 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 polskich zasad rachunkowości i MSSF mogą różnić się w istotnym stopniu.

Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 31 marca 2023 roku (dane niebadane):

	Wartość bilansowa wg UOR	*Wartość bilansowa wg MSSF*	*Korekta wartości*
Rzeczowy majątek trwały	48 662	42 708	(5 954)
Kapitał własny	1 496 457	1 486 058	(10 399)

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

	31 marca 2023 (niebadane)
Zysk/strata netto UOR	88 036
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(19)
Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne	(379)
Korekta MSSF16 - Leasing	(791)
Zysk netto MSSF	86 847

	31 marca 2023 (niebadane)
Kapitał UOR	1 496 457
Korekta rzeczowego majątku trwałego	26 971
Korekta MSSF9 – Utrata wartości aktywów	(41)
Korekta MSSF16 - Leasing	(37 329)
Kapitał MSSF	1 486 058

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego.

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 2022 roku opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2023 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 błędu

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 2022 roku*	*zmiany*			*31 marca 2023 roku (niebadane)*
		utworzenie	*wykorzystanie*	*rozwiązanie*	
Zapasy	73 307	-	-	-	73 307

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 2022 roku*	*zmiany*			*31 marca 2023 roku (niebadane)*
		utworzenie	*wykorzystanie*	*rozwiązanie*	
Wartości niematerialne i prawne	1 278	-	-	-	1 278
Rzeczowe aktywa trwałe	2 991 668	-	-	57	2 991 611
Aktywa finansowe	341 168	-	-	-	341 168
Należności	19 128	-	-	-	19 128

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 2022 roku*	*zmiany*			*31 marca 2023 roku (niebadane)*
		utworzenie	*wykorzystanie*	*rozwiązanie*	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	20 095	2 004	-	2 004	20 095
– rezerwa na świadczenia emerytalne i pośmiertne	9 598	1 124	-	2 004	8 718
– rezerwa na premię roczną	6 681	-	-	-	6 681
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 816	880	-	-	4 696
Rezerwa na uprawnienia do emisji CO_2	1 154 147	167 613	-	-	1 321 760
Rezerwa na rekultywację	72 224	-	-	-	72 224
Rezerwa na likwidację	20 875	-	-	-	20 875
Rezerwa na opłaty	1 264	-	-	74	1 190
Rozliczenie międzyokresowe kosztów z tytułów:	41	1 210	164	-	1 087
– opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	-	687	-	-	687
– obowiązek umorzenia praw majątkowych	-288	523	65	-	170
– rezerwa na koszty bieżącego roku	329	-	99	-	230
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	1 165	-	-	-	1 165
Razem	**1 269 811**	**170 827**	**164**	**2 078**	**1 438 396**

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku nastąpiła zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tj.:

- zmiana stanu aktywów zwiększająca obciążenia podatkowe w wysokości 355 tysięcy złotych,
- zmiana stanu rezerw zwiększająca obciążenie podatkowe w wysokości 7 318 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku Spółka nabyła lub przyjęła z inwestycji rzeczowe aktywa trwałe o wartości 256 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2023 roku zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 3 166 tysięcy złotych.

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

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

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

ZE PAK SA oraz podmioty zależne, konsolidowane w ramach Grupy nie zawierały w okresie 3 miesięcy 2023 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 roku obrotowego nieuwzględnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat

W okresie sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 30 maja 2023 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 marca 2023 roku.

20. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 marca 2023 roku, to jest do dnia 30 maja 2023 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

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

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 miał w minionym roku 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. Dotyczyło to zwłaszcza sektora surowców energetycznych oraz sektora rolnego. Niemożliwość przewidzenia wszystkich następstw konfliktu zbrojnego na wschodzie Europy powodowała również u inwestorów mniejszą chęć podejmowania ryzyka.

Duża zmienność na rynkach towarowych (zwłaszcza na rynku energii i rynku uprawnień do emisji CO_2 oznacza dla Spółki ryzyko konieczności uzupełniania depozytów zabezpieczających otwarte pozycje na rynku terminowym. W skrajnych sytuacjach duża zmienność na rynku terminowym i związana z nią konieczność uzupełniania depozytów 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.

Po upływie ponad roku od momentu wybuchu konfliktu zbrojnego za wschodnią granicą jego wpływ na sytuację gospodarczą oraz ceny surowców energetycznych wydaje się znacząco mniejszy niż w początkowej fazie. Wydaje się, że poziom niepewności co do jego eskalacji się zmniejsza. Szoki podażowe związane z dostawami surowców ze wschodniego kierunku zostały rozładowane poprzez dostawy z innych kierunków, natomiast podmioty gospodarcze wykorzystały czas, który upłynął na dostosowanie swoich modeli funkcjonowania do nowej sytuacji. Zmienność towarzysząca cenom poszczególnych towarów, walut i aktywów również znacząco spadła. Wydaje się, że obecna faza konfliktu zbrojnego, jak również zaangażowanie społeczności międzynarodowej oraz zewnętrznych stron w postaci głównych mocarstw, krajów decydujących o kształcie globalnej sytuacji geopolitycznej, zwiększają szansą na zmniejszenie intensywności działań zbrojnych lub wypracowanie jakiegoś porozumienia w dalszej przyszłości.

Jednak w obecnej sytuacji nie da się precyzyjnie przewidzieć skali przyszłej intensywności 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, podjęte zostały 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 CO_2, ustabilizowano również sytuację związaną z dostawami biomasy . W obecnej sytuacji Spółka ocenia stopień wpływu następstw konfliktu zbrojnego na swoją działalność jako niewielki. Natomiast wraz ze spadkiem intensywności konfliktu oraz możliwością wzajemnego otwierania się gospodarki Ukrainy i gospodarek państw UE Spółka dostrzega

możliwości nawiązania współpracy w segmencie szeroko rozumianej energetyki. 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 (śsssf) w tym:

- objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie (punkt 9 śsssf),
- informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych (punkt 25.1 śsssf),
- informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego (punkt 25.2, 26 i 27 śsssf),
- informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy (punkt 21 śsssf),
- informacje o istotnych zdarzeniach następujących po dniu bilansowym (punkt 32 śsssf).

Konin, dnia 30 maja 2023 roku

PODPISY:

Piotr Woźny
Prezes Zarządu

Signed by / Podpisano przez: Piotr Stanisław Woźny
Date / Data: 2023-05-30 12:40

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Signed by / Podpisano przez: Zygmunt Jan Artwik
Date / Data: 2023-05-30 12:38

Andrzej Janiszowski
Wiceprezes Zarządu

Signed by / Podpisano przez: Andrzej Tadeusz Janiszowski
Date / Data: 2023-05-30 12:48

Maciej Nietopiel
Wiceprezes Zarządu

Dokument podpisany przez Maciej Roman Nietopiel
Data: 2023.05.30 12:56:59 CEST

Katarzyna Sobierajska
Wiceprezes Zarządu

Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Danuta
Sobierajska

Date / Data:
2023-05-30 12:52

.....

Aneta Desecka
Główny Księgowy

Signed by /
Podpisano przez:

Aneta Desecka

.....

Date / Data:
2023-05-30 10:07