

ZMIENIAMY SIĘ
DLA WAS



ZEPAK
Energia dla Ciebie

ZE PAK SA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2021 ROKU

Niniejszy dokument jest kopią w formacie .pdf oficjalnego Sprawozdania Finansowego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, sporządzonego w formacie .xhtml



SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| BILANS..... | 4 |
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)..... | 8 |
| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) | 9 |
| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) (CD) | 10 |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 11 |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD)..... | 12 |
| WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 13 |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓLCE..... | 13 |
| 2. SKŁAD ZARZĄDU | 13 |
| 3. 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 MSR | 13 |
| 4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ | 15 |
| 5. POŁĄCZENIE SPÓLEK HANDLOWYCH | 16 |
| 6. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI | 16 |
| DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 25 |
| 1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO | 25 |
| 2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM..... | 25 |
| 3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM..... | 25 |
| 4. KOREKTA BŁĘDU I PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH..... | 25 |
| 5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY | 25 |
| 6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE..... | 26 |
| 7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 28 |
| Test na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego | 30 |
| 8. INWESTYCJE | 32 |
| 8.1. Inwestycje długoterminowe | 32 |
| 8.2. Inwestycje krótkoterminowe | 33 |
| 9. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE | 34 |
| Po dniu bilansowym w wyniku realizacji umów na zakup uprawnień do emisji CO2 rozliczyliśmy kaucje i zaliczki z POLENERGIA OBRÓT SA ORAZ EDF TRADING LIMITED. DEPOZYTY Z IRGIT SA ZOSTAŁY ROZLICZONE..... | 35 |
| 10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE | 35 |
| 11. KAPITAŁY | 35 |
| 12. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 36 |
| 13. PODZIAŁ ZYSKU / POKRYCIE STRATY | 37 |
| 13.1 Pokrycie straty za rok poprzedni | 37 |
| 13.2 Pokrycie straty za rok bieżący | 37 |
| 14. REZERWY | 38 |
| 15. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI | 39 |
| 16. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 39 |
| 17. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI | 40 |
| 18. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE | 41 |
| 19. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE | 42 |
| 20. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY | 42 |
| 21. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH | 42 |
| 22. ODSETKI ORAZ RÓŻNICE KURSOWE, KTÓRE POWIĘKSYŁY CENĘ NABYCIA TOWARÓW LUB KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW W ROKU OBROTOWYM | 42 |
| 23. ZAPASY | 43 |
| 24. INFORMACJA O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANej W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANej DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM..... | 43 |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | | |
|-----|---|----|
| 25. | PODATEK DOCHODOWY | 44 |
| 26. | KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM..... | 46 |
| 27. | POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 46 |
| 28. | POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 46 |
| 29. | PRZYCHODY FINANSOWE..... | 47 |
| 30. | KOSZTY FINANSOWE | 47 |
| 31. | KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE | 48 |
| 32. | PRZYCHODY I KOSZTY O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI LUB KTÓRE WYSTĄPIŁY INCYDENTALNIE | 48 |
| 33. | STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH | 48 |
| 34. | PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI STANU NIEKTÓRYCH POZYCJI W BILANSIE ORAZ ZMIANAMI TYCH SAMYCH POZYCJI WYKAZANYCH W RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 48 |
| 35. | INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE | 50 |
| 36. | INFORMACJE O WYNAGRODZENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY | 50 |
| 37. | INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU ORAZ EMERYTURACH WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH..... | 50 |
| 38. | INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH | 51 |
| 39. | INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI | 51 |
| 40. | INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI | 51 |
| | 40.1. Grupa kapitałowa | 51 |
| | 40.2. Transakcje z podmiotami powiązanyymi | 52 |
| 41. | WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE LUB 20% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI..... | 58 |
| 42. | INFORMACJA NA TEMAT SPEŁNIENIA WYMOGÓW ART. 44 USTAWY PRAWO ENERGETYCZNE..... | 60 |
| 43. | CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM | 63 |
| | Ryzyko stopy procentowej | 63 |
| | Ryzyko walutowe | 64 |
| | Instrumenty finansowe | 65 |
| 44. | WPLYW PANDEMII WYWOŁANEJ CHOROBA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI | 66 |
| 45. | ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM | 66 |

BILANS

Aktywa

| | Nota | Na dzień 31 grudnia 2021 roku | Na dzień 31 grudnia 2020 roku |
|--|------------|----------------------------------|----------------------------------|
| A. Aktywa trwałe | | 842 868 | 1 497 850 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | <u>6</u> | 1 917 | 5 944 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | | - | - |
| 2. Wartość firmy | | - | - |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | | 1 917 | 5 944 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | - | - |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | <u>7</u> | 660 059 | 1 328 583 |
| 1. Środki trwałe | | 450 232 | 1 236 329 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | | 1 685 | 1 695 |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | 107 942 | 362 697 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | | 339 815 | 869 948 |
| d) środki transportu | | 147 | 1 069 |
| e) inne środki trwałe | | 643 | 920 |
| 2. Środki trwałe w budowie | | 187 291 | 65 303 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | | 22 536 | 26 951 |
| 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 | <u>8,1</u> | 176 354 | 157 707 |
| 1. Nieruchomości | | - | - |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | | - | - |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | | 176 354 | 157 707 |
| a) w jednostkach powiązanych | | 170 527 | 157 555 |
| – udziały lub akcje | | 161 850 | 155 755 |
| – inne papiery wartościowe | | - | - |
| – udzielone pożyczki | | 6 147 | 1 300 |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe | | 2 530 | 500 |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | | - | - |
| – udziały lub akcje | | - | - |
| – inne papiery wartościowe | | - | - |
| – udzielone pożyczki | | - | - |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe | | - | - |
| c) w pozostałych jednostkach | | 5 827 | 152 |
| – udziały lub akcje | | 152 | 152 |
| – inne papiery wartościowe | | - | - |
| – udzielone pożyczki | | - | - |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe | | 5 675 | - |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | | - | - |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | <u>10</u> | 4 538 | 5 616 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | | 4 538 | 5 616 |
| B. Aktywa obrotowe | | 1 858 904 | 953 859 |
| I. Zapasy | <u>23</u> | 57 225 | 71 865 |
| 1. Materiały | | 23 852 | 49 175 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | | - | - |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | | | |
|---|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| 3. Produkty gotowe | | - | - |
| 4. Towary | | 33 373 | 22 690 |
| 5. Zaliczki na dostawy | | - | - |
| II. Należności krótkoterminowe | <u>9</u> | 1 356 364 | 378 705 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | <u>40.2</u> | 28 226 | 18 582 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 28 171 | 18 580 |
| – do 12 miesięcy | | 28 171 | 18 580 |
| – powyżej 12 miesięcy | | - | - |
| b) inne | | 55 | 2 |
| 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 | | 1 328 138 | 360 123 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 171 531 | 43 813 |
| – do 12 miesięcy | | 171 531 | 43 813 |
| – powyżej 12 miesięcy | | - | - |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | | 11 585 | 30 305 |
| c) inne | | 1 145 022 | 286 005 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | | - | - |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | <u>8.2</u> | 445 020 | 502 636 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | | 445 020 | 502 636 |
| a) w jednostkach powiązanych | | 33 075 | 46 419 |
| – udziały lub akcje | | - | - |
| – inne papiery wartościowe | | - | - |
| – udzielone pożyczki | | 33 075 | 39 419 |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | - | 7 000 |
| b) w pozostałych jednostkach | | - | 6 550 |
| – udziały lub akcje | | - | - |
| – inne papiery wartościowe | | - | - |
| – udzielone pożyczki | | - | - |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | - | 6 550 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | <u>3.3</u> | 411 945 | 449 667 |
| – środki pieniężne w kasie i na rachunkach | | 411 945 | 449 667 |
| – inne środki pieniężne | | - | - |
| – inne aktywa pieniężne | | - | - |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | | - | - |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | <u>10</u> | 295 | 653 |
| C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | | - | - |
| D. Udziały (akcje) własne | | - | - |
| Aktywa razem | | <u>2 701 772</u> | <u>2 451 709</u> |

Konin, dnia 28 kwietnia 2022 roku

Pasywa

| | Nota | Na dzień 31 grudnia 2021 roku | Na dzień 31 grudnia 2020 roku |
|---|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
| A. Kapitał własny | | 864 837 | 1 277 167 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | <u>11</u> | 101 647 | 101 647 |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: | | 1 665 340 | 1 658 391 |
| – nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | | 380 030 | 380 030 |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym: | | 110 122 | 227 466 |
| – z tytułu aktualizacji wartości godziwej | | - | - |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym: | | 3 472 | 3 472 |
| – tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki | | - | - |
| – na udziały (akcje) własne | | - | - |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych | | (713 809) | (531 395) |
| VI. Zysk (strata) netto | | (301 935) | (182 414) |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | - | - |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | 1 836 935 | 1 174 542 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | <u>13</u> | 1 371 098 | 994 741 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | <u>25</u> | 10 618 | 235 935 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | 23 138 | 24 302 |
| – długoterminowa | | 9 715 | 10 713 |
| – krótkoterminowa | | 13 423 | 13 589 |
| 3. Pozostałe rezerwy | | 1 337 342 | 734 504 |
| – długoterminowe | | 95 520 | 85 764 |
| – krótkoterminowe | | 1 241 822 | 648 740 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | | 107 378 | 2 648 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | | - | - |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | | - | - |
| 3. Wobec pozostałych jednostek | | 107 378 | 2 648 |
| a) kredyty i pożyczki | | 107 030 | - |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | - | - |
| c) inne zobowiązania finansowe | | - | 449 |
| d) zobowiązania wekslowe | | - | - |
| e) inne | | 348 | 2 199 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | <u>16</u> | 356 335 | 175 443 |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | <u>40.2</u> | 19 099 | 11 583 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | 15 826 | 10 784 |
| – do 12 miesięcy | | 15 826 | 10 784 |
| – powyżej 12 miesięcy | | - | - |
| b) inne | | 3 273 | 799 |
| 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 | | 332 480 | 159 013 |
| a) kredyty i pożyczki | | 13 249 | - |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | - | - |
| c) inne zobowiązania finansowe | | 4 057 | 294 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | | 58 662 | 46 438 |
| – do 12 miesięcy | | 58 662 | 46 438 |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | | |
|---|------------------|------------------|
| – powyżej 12 miesięcy | - | - |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy | - | - |
| f) zobowiązania wekslowe | - | - |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 163 040 | 39 547 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 4 468 | 5 334 |
| i) inne | 89 004 | 67 400 |
| 4. Fundusze specjalne | 4 756 | 4 847 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 2 124 | 1 710 |
| 1. Ujemna wartość firmy | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 2 124 | 1 710 |
| – długoterminowe | 271 | 317 |
| – krótkoterminowe | 1 853 | 1 393 |
| Pasywa razem | 2 701 772 | 2 451 709 |

Konin, dnia 28 kwietnia 2022 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

| | Nota | Rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku | Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku |
|--|-------------|--|--|
| A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | | 2 246 878 | 1 846 683 |
| – od jednostek powiązanych | <u>40.2</u> | 122 331 | 90 092 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 2 013 759 | 1 674 435 |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | 233 119 | 172 248 |
| B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | | 2 112 566 | 1 822 441 |
| – jednostkom powiązanym | | 130 945 | 65 681 |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | <u>26</u> | 1 813 084 | 1 675 706 |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 299 482 | 146 735 |
| C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B) | | 134 312 | 24 242 |
| D. Koszty sprzedaży | <u>26</u> | 2 357 | 1 670 |
| E. Koszty ogólnego zarządu | <u>26</u> | 51 955 | 47 401 |
| F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E) | | 80 000 | (24 829) |
| G. Pozostałe przychody operacyjne | <u>27</u> | 19 440 | 69 297 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | 13 372 | 2 553 |
| II. Dotacje | | 46 | 6 919 |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | - | - |
| IV. Inne przychody operacyjne | | 6 022 | 59 825 |
| H. Pozostałe koszty operacyjne | <u>28</u> | 621 463 | 159 013 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | - | - |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 617 847 | 151 108 |
| III. Inne koszty operacyjne | | 3 616 | 7 905 |
| I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H) | | (522 023) | (114 545) |
| J. Przychody finansowe | <u>29</u> | 7 601 | 9 171 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | | 46 | 3 195 |
| a) od jednostek powiązanych, w tym: | | - | 3 137 |
| – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | | - | 3 137 |
| b) od jednostek pozostałych, w tym: | | 46 | 58 |
| – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | | - | - |
| II. Odsetki, w tym: | | 1 132 | 2 397 |
| – od jednostek powiązanych | | 983 | 802 |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym | | - | - |
| – w jednostkach powiązanych | | - | - |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | | 5 676 | - |
| V. Inne | | 747 | 3 579 |
| K. Koszty finansowe | <u>30</u> | 12 821 | 150 441 |
| I. Odsetki, w tym: | | 863 | 980 |
| – dla jednostek powiązanych | | 75 | - |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym | | - | - |
| – w jednostkach powiązanych | | - | - |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | | 7 184 | 148 441 |
| IV. Inne | | 4 774 | 1 020 |
| L. Zysk (strata) brutto (I+J–K) | | (527 243) | (255 815) |
| M. Podatek dochodowy | <u>25</u> | (225 308) | (73 401) |
| N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | | - | - |
| O. Zysk (strata) netto (L–M–N) | | (301 935) | (182 414) |

Konin, dnia 28 kwietnia 2022 roku

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

| | Nota | Rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku | Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku |
|--|-----------|--|--|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| I. Zysk (strata) netto | | (301 935) | (182 414) |
| II. Korekty razem | | 283 033 | 421 838 |
| 1. Amortyzacja | <u>26</u> | 110 713 | 93 358 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | (509) | 470 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | (405) | (2 992) |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | <u>34</u> | 572 478 | 292 322 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | <u>34</u> | 1 018 973 | 607 548 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | | 14 639 | 8 208 |
| 7. Zmiana stanu należności | <u>34</u> | (933 531) | (70 853) |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | <u>34</u> | 201 636 | 25 718 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | 1 759 | 2 145 |
| 10. Inne korekty | <u>34</u> | (702 720) | (534 086) |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II) | | (18 902) | 239 424 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| I. Wpływy | | 51 566 | 5 271 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | | 38 018 | - |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | - | - |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | <u>34</u> | 13 548 | 5 271 |
| a) w jednostkach powiązanych | | 13 502 | 5 213 |
| b) w pozostałych jednostkach | | 46 | 58 |
| – zbycie aktywów finansowych | | - | - |
| – dywidendy i udziały w zyskach | | 46 | 58 |
| – spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | | - | - |
| – odsetki | | - | - |
| – inne wpływy z aktywów finansowych | | - | - |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | | - | - |
| II. Wydatki | | 190 264 | 123 155 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | <u>34</u> | 170 922 | 55 445 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | - | - |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | | 19 342 | 67 710 |
| a) w jednostkach powiązanych | <u>34</u> | 19 342 | 67 710 |
| b) w pozostałych jednostkach | | - | - |
| – nabycie aktywów finansowych | | - | - |
| – udzielone pożyczki długoterminowe | | - | - |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | | (138 698) | (117 884) |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| I. Wpływy | | 135 279 | - |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | | 135 279 | - |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | | - | - |
| 4. Inne wpływy finansowe | | - | - |
| II. Wydatki | | 15 910 | 1 099 |
| 1. Nabycie akcji własnych | | - | - |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | - | - |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | | - | - |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | | 15 000 | - |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | | - | - |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | - | - |

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (cd)

| | | |
|--|-------------------|----------------|
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 297 | 123 |
| 8. Odsetki | 613 | 976 |
| 9. Inne wydatki finansowe | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 119 369 | (1 099) |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III) | (38 231) | 120 441 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | (37 722) | 119 971 |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 509 | (470) |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 33 450 137 | 329 696 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym | 33 411 906 | 450 137 |
| – o ograniczonej możliwości dysponowania | 8 684 | 9 181 |

Konin, dnia 28 kwietnia 2022 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Nota | Rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku | Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku |
|--|-------------|--|--|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | | 1 277 167 | 1 459 581 |
| – zmiany zasad rachunkowości | | - | - |
| – korekty błędów | | - | - |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach | | 1 277 167 | 1 459 581 |
| 1. Kapitał podstawowy na początek okresu | | 101 647 | 101 647 |
| 1.1. Zmiany kapitału podstawowego | | - | - |
| a) zwiększenie | | - | - |
| b) zmniejszenie | | - | - |
| 1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu | <u>11</u> | 101 647 | 101 647 |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu | | 1 658 391 | 1 658 391 |
| 2.1. Zmiany kapitału zapasowego | | 6 949 | - |
| a) zwiększenie | | 6 949 | - |
| – emisji akcji | | - | - |
| – z podziału zysku | | - | - |
| – likwidacja środków trwałych | | 6 949 | - |
| b) zmniejszenie | | - | - |
| – pokrycia straty | | - | - |
| 2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu | | 1 665 340 | 1 658 391 |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | 227 466 | 227 466 |
| 3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | | - | - |
| a) zwiększenie | | - | - |
| b) zmniejszenie | | 117 344 | - |
| – likwidacja środków trwałych | | 6 949 | - |
| – odpis aktualizujący środki trwałe | <u>Z</u> | 110 395 | - |
| 3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | | 110 122 | 227 466 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | | 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 |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | | (531 395) | (531 395) |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | | - | - |
| – zmiany zasad rachunkowości | | - | - |
| – korekty błędów | | - | - |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | | - | - |
| a) zwiększenie | | - | - |
| – podziału zysku z lat ubiegłych | | - | - |
| b) zmniejszenie | | - | - |
| – podziału zysku na kapitał zapasowy | | - | - |
| – wypłaty dywidendy | | - | - |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | | - | - |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | | (531 395) | (531 395) |
| – zmiany zasad rachunkowości | | - | - |
| – korekty błędów | | - | - |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | | (531 395) | (531 395) |
| a) zwiększenie | <u>13.1</u> | (182 414) | - |
| – przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | <u>13.1</u> | (182 414) | - |
| b) zmniejszenie | | - | - |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd)

| | | |
|--|-----------------------|------------------|
| – pokrycie straty kapitałem zapasowym i rezerwowym | - | - |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | (713 809) | (531 395) |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | (713 809) | (531 395) |
| 6. Wynik netto | (301 935) | (182 414) |
| a) zysk netto | - | - |
| b) strata netto | <u>13.1</u> (301 935) | (182 414) |
| c) odpisy z zysku | - | - |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 864 837 | 1 277 167 |
| III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 864 837 | 1 277 167 |

Konin, dnia 28 kwietnia 2022 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne o Spółce

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin 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.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA w dniu 28 czerwca 2021 r. podjęło Uchwałę w sprawie zmiany firmy Spółki z dniem 1 października 2021 roku z dotychczasowej: Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów - Konin Spółka Akcyjna na aktualną ZE PAK Spółka Akcyjna.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy 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.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.11.Z),
- 2) produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody (PKD 35.30.Z).

2. Skład Zarządu

Rok obrotowy 2021 Zarząd Spółki rozpoczął w następujących składzie:

- 1) Piotr Woźny – Prezes Zarządu,
- 2) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Andrzej Janiszowski – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Maciej Nietopiel – Wiceprezes Zarządu.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 2 marca 2021 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Katarzynę Sobierajską w skład Zarządu Spółki, powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu. Uchwała o powołaniu weszła w życie z chwilą podjęcia.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

- 1) Piotr Woźny – Prezes Zarządu,
- 2) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Andrzej Janiszowski – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Maciej Nietopiel – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Katarzyna Sobierajska – Wiceprezes Zarządu.

3. 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 MSR

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 według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2021 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 powiązаныmi, które zostały wyeliminowane w ramach skonsolidowanego sprawozdania Grupy.

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

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

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.

Zestawienie różnic na dzień 31 grudnia 2021 roku:

| | <i>Wartość bilansowa wg UOR</i> | <i>Wartość bilansowa wg MSSF</i> | <i>Korekta wartości</i> |
|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Rzeczowy majątek trwały | 660 059 | 639 408 | (20 651) |
| Kapitał własny | 864 837 | 838 393 | (26 444) |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 10 618 | 10 609 | 9 |

Zestawienie różnic na dzień 31 grudnia 2020 roku:

| | <i>Wartość bilansowa wg UOR</i> | <i>Wartość bilansowa wg MSSF</i> | <i>Korekta wartości</i> |
|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Rzeczowy majątek trwały | 1 328 583 | 1 253 017 | (75 566) |
| Kapitał własny | 1 277 167 | 1 112 150 | (165 017) |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 235 935 | 288 498 | 52 563 |

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

| | <i>31 grudnia 2021 rok</i> | <i>31 grudnia 2020 rok</i> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zysk netto UOR | (301 935) | (182 414) |
| Korekta rzeczowego majątku trwałego | 117 021 | (12 227) |
| Korekta MSR 19 – Zyski (straty) aktuarialne | (454) | 641 |
| Korekta MSSF 9 – Utrata wartości aktywów | - | - |
| Korekta MSSF 16 – Leasing | (790) | (790) |
| Korekta części zamiennych | 4 377 | (1 650) |
| Wycena pożyczek | 17 679 | 1 768 |
| Koszty finansowania zewnętrznego | (504) | 51 |
| | <i>31 grudnia 2021 rok</i> | <i>31 grudnia 2020 rok</i> |
| Kapitał UOR | 864 837 | 1 277 167 |
| Korekta rzeczowego majątku trwałego | 32 479 | (106 093) |
| Korekta MSR 9 – Utrata wartości aktywów | (41) | (41) |
| Korekta MSSF 16 – Leasing | (37 330) | (37 330) |
| Korekta części zamiennych | (4 377) | (4 378) |
| Wycena pożyczek EPII | (17 679) | (17 679) |
| Koszty finansowania zewnętrznego EPII | 504 | 504 |

4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Mając w szczególności na uwadze podwyższone standardy sprawozdawczości jednostek zainteresowania publicznego oraz ochronę interesariuszy, Zarząd ZE PAK SA („Zarząd”) zwraca uwagę, że:

1. W 2021 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 301 935 tysięcy złotych. Na wysokość straty wpływ w wysokości 617 847 tysięcy złotych miały odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych, zapasów i należności. Odpisy miały charakter niegotówkowy. Natomiast wynik na poziomie EBITDA w 2021 roku wyniósł 166 494 tysiące złotych. Na wysokość zdarzeń jednorazowych w postaci odpisów aktualizujących wartość aktywów i zapasów wpływ miała zmiana bazowego scenariusza w zakresie skrócenia przewidywanego okresu eksploatacji aktywów wydobywczych oraz działalności węglowych aktywów wytwórczych. 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 Spółki do końca 2024 roku, czyli do czasu, gdy aktywom tym przysługuje wsparcie w postaci mechanizmu rynku mocy. Spółka postrzega obecną sytuację rynkową w zakresie kształtowania się relacji cen energii i uprawnień do emisji CO₂ jako wysoce zmienną i ryzykowną, dynamika tych zmian w ostatnim roku przybrała jeszcze na sile. Węglowa działalność wydobywcza i wytwórcza po 2024 roku będzie musiała się wiązać z podjęciem szeregu inwestycji m.in. umożliwiających dalszą eksploatację odkrywki Tomisławice oraz dostosowujących 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 aktywów wytwórczych Spółki. Z uwagi na fakt, iż obecnie taki mechanizm nie istnieje, 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.

2. Na dzień 31 grudnia 2021 roku aktywa obrotowe i wartość nabytych uprawnień do emisji CO₂ przewyższają o 245 471 tysięcy złotych wartość zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych, w tym kredytów bankowych i rezerw związanych z uprawnieniami do emisji CO₂. W trakcie roku sytuacja płynnościowa sukcesywnie ulegała poprawie i na koniec roku odnotowano nadwyżkę aktywów obrotowych i wartości nabytych uprawnień do emisji CO₂ nad zobowiązaniami krótkoterminowymi i rezerwami krótkoterminowych w kwocie 127 212 tysięcy złotych od odnotowanej na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Zarząd dokonał szczegółowej analizy prognoz przepływów pieniężnych i potwierdza, że analiza przepływów pieniężnych wskazuje na możliwość generowania wystarczających, pozytywnych przepływów pieniężnych co najmniej w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego.

5. Połączenie spółek handlowych

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

6. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Spółka działa w oparciu o następujące akty prawne:

1. Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późniejszymi zmianami – dalej „UOR”, „Ustawa”),
2. Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2021 roku poz. 2427 z późniejszymi zmianami),
3. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2021 roku poz. 2140) z późniejszymi zmianami;
4. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uzyskania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz.U. z 2018 roku poz. 757 z późniejszymi zmianami),
5. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2020 roku poz. 2000).

Spółka wprowadziła do stosowania w zakresie metod wyceny aktywów i pasywów następujące zarządzenia:

1. Zarządzenie nr 35/2003 Prezesa Zarządu ZE PAK SA w Koninie z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie gospodarki rzeczowymi składnikami majątku trwałego,
2. Zarządzenie nr 34/2003 Prezesa Zarządu ZE PAK SA w Koninie z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie Zakładowego Planu Kont dla ZE PAK SA.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku:

- wartości niematerialnych i prawnych,

- środków trwałych,
- inwestycji w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych,
- innych inwestycji krótkoterminowych (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych),
- instrumentów finansowych.

Spółka stosuje następujące metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego:

Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację. Po ujęciu początkowym wartość środków trwałych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Ostatnie przeszacowanie miało miejsce w dniu 1 stycznia 1995 roku.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej od 2 do 27 lat,
- urządzenia techniczne i maszyny od 2 do 27 lat,
- środki transportu od 2 do 10 lat,
- inne środki trwałe od 2 do 27 lat.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do wartości odzyskiwalnej. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

- licencje – oprogramowanie - 2 lata,
- pozostałe licencje - 5 lat,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne - 5 lat.

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej niższej niż 3 500 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do wartości odzyskiwalnej. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Prawa do emisji oraz ich ekwiwalenty kupowane przez Spółkę na potrzeby własne wykazuje się jako wartości niematerialne i prawne. Prawa te wyceniane są w wartości ceny nabycia na potrzeby umorzenia.

Należności długoterminowe

Do należności długoterminowych zalicza się między innymi:

- należności z tytułu wpłacanych kaucji (np. w ramach umów najmu),
- należności od jednostek, z którymi zawarto ugodę bankową lub układ.

Należności długoterminowe, podobnie jak inne należności, wycenia się zgodnie z art. 28 UoR i w ciągu roku, czyli na dzień nabycia lub powstania - według wartości nominalnej oraz na dzień bilansowy – w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności, pomniejszonej o dokonane w uzasadnionych przypadkach odpisy aktualizujące.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe to zasoby majątkowe kontrolowane przez jednostkę, które spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych. Inwestycje mogą mieć charakter aktywów niefinansowych i występują wtedy jako:

- nieruchomości,
- wartości niematerialne i prawne,

lub charakter aktywów finansowych i występują wtedy jako:

- udziały i akcje,
- inne papiery wartościowe (długoterminowe bony, obligacje skarbowe itp.),
- udzielone pożyczki długoterminowe,
- inne długoterminowe aktywa (weksle, czeki, lokaty, bony komercyjne, dopłaty do kapitału).

Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach zależnych, to znaczy, w jednostkach kontrolowanych, w jednostkach współzależnych oraz w jednostkach stowarzyszonych, są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych)

Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych wycenia się według ceny (wartości) rynkowej, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

| <i>Kategoria</i> | <i>Sposób wyceny</i> |
|---|--|
| 1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej |
| 2. Pożyczki udzielone i należności własne | Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty |
| 3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat |
| 4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat |

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej – jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny z tym, że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- w przypadku pozostałych aktywów finansowych – jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w

aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu. Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Jeżeli sprzedaż i leasing zwrotny mają charakter leasingu finansowego, to ta część kwoty przychodów ze sprzedaży, która przekracza wartość wykazywaną w bilansie, jest odraczana w czasie i rozliczana w okresie obowiązywania umowy leasingowej. Jeżeli sprzedaż i leasing zwrotny mają charakter leasingu operacyjnego i jeżeli transakcja została zawarta w cenach odpowiadających wartości godziwej, jakiegokolwiek zyski i straty z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków i strat. Jeżeli cena sprzedaży jest niższa od wartości godziwej, zyski i straty z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem sytuacji, gdy stratę kompensują przyszłe opłaty leasingowe niższe od cen rynkowych. W takiej sytuacji strata podlega odroczeniu w czasie i rozliczeniu proporcjonalnie do opłat leasingowych przez okres przewidywanego użytkowania składnika aktywów. Jeżeli cena sprzedaży przewyższa wartość godziwą, to kwota przekraczająca wartość godziwą jest odraczana w czasie i rozliczana w przychody przez okres przewidywanego użytkowania składnika aktywów.

Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (lub kosztu wytworzenia) i ceny sprzedaży netto. Poszczególne składniki zapasów wycenia się metodą „średniej ważonej”.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz o koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Spółka dokonuje odpisów aktualizacyjnych posiadanych zapasów. Na części zamienne o wartości powyżej 100 tysięcy złotych, które nie rotują powyżej 3 lat są tworzone odpisy w 100% wartości. Odpisy aktualizacyjne zapasów zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

W Spółce obowiązuje procedura ciągłej inwentaryzacji stanów zapasów materiałów remontowych i eksploatacyjnych. Stan zapasów paliwa produkcyjnego jest weryfikowany co miesiąc, ostatnia inwentaryzacja paliwa produkcyjnego miała miejsce według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Świadczenia pochodzenia energii otrzymane nieodpłatnie z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych i kogeneracji prezentowane są jako towary i wykazywane według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Spółka wycenia te zapasy według kosztu (tj. wartości początkowej) nie wyżej niż cena sprzedaży netto dokonując analizy wartości zapasów pod kątem utraty ich wartości. Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości prezentowany jest w koszcie własnym sprzedaży.

Składniki majątku wytworzone we własnym zakresie

Koszt wytworzenia majątku we własnym zakresie obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z ich wytworzeniem.

Koszty bezpośrednie obejmują:

- wartość zużytych materiałów bezpośrednich,
- płace bezpośrednie,
- zużycie narzędzi specjalistycznych,

- inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w jakim znajduje się w dniu wyceny.

Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych to przeciętna, zgodna z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów, przy uwzględnieniu planowych remontów.

Do kosztów wytworzenia, po których wycenia się aktywa, nie zalicza się kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów operacji finansowych. Przeniesienie kosztów wytworzenia do składników majątku ZE PAK SA następuje najpóźniej na dzień sporządzenia bilansu.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych potwierdza się w oparciu o bankowy druk potwierdzenia sald. Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

Kapitały własne

W Spółce występują następujące kapitały, które w bilansie wykazuje się według wartości nominalnej, a mianowicie:

- Kapitał akcyjny,
- Kapitał zapasowy,
- Kapitał z aktualizacji wyceny,
- Pozostałe kapitały rezerwowe.

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, z przeniesienia z Funduszu Załogi oraz z przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy na koszty likwidacji majątku ujmuje się w wysokości prognozowanych kosztów likwidacji w wartości bieżącej tych kosztów. Rezerwy te są ujmowane drugostronnie jako rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczane w czasie przez pozostały okres eksploatacji urządzeń przeznaczonych do likwidacji. W przypadku urządzeń wyłączonych z ruchu rezerwy na koszty ich likwidacji tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W pozycji rezerw Spółka ujmuje też rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu, na którym Spółka składa odpady.

Rezerwy na urlopy, odprawy emerytalne i odprawy pośmiertne

Pracownikom Spółki przysługuje prawo do urlopów wypoczynkowych określonych przepisami Kodeksu Pracy. Spółka tworzy rezerwy na koszt niewykorzystanych urlopów, do których prawo pracownicy nabyli do dnia bilansowego.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagrodzenia, pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych w momencie przechodzenia na emeryturę oraz do odpraw pośmiertnych. Rezerwa na odprawy, które będą wypłacone w przyszłości, tworzona jest na podstawie niezależnych obliczeń aktuarialnych.

Rezerwa na koszty rekultywacji składowisk popiołów

Obowiązek do rekultywacji terenu składowisk popiołów powstaje w momencie rozpoczęcia ich eksploatacji. Rezerwa tworzona jest w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie Zarządu Spółki. 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 i inflacji. Dodatkowo Spółka rozpoznaje aktywo na składowisko popiołów, które jest rozliczane metodą liniową w okresie eksploatacji. W kolejnych okresach aktywo to jest amortyzowane metodą liniową przez szacunkowy okres eksploatacji danego składowiska popiołów. Jednocześnie w kolejnych okresach Grupa ujmuje wzrost rezerwy wynikający z efektu odwijania dyskonta w korespondencji z kosztami finansowymi. Wykorzystanie rezerwy jest rozliczane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w korespondencji z kosztami operacyjnymi. Późniejsze ewentualne zmiany szacunku kosztów rekultywacji korygują wartość aktywa i rezerwy.

Rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂

Rezerwę na zobowiązania związane z deficytem praw do emisji CO₂ Spółka tworzy w okresie, w którym rzeczywista emisja przekracza przydzielone prawa. Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży. W dacie umorzenia uprawnień następuje wyksięgowanie uprawnień do emisji zakwalifikowanych jako inne wartości niematerialne i prawne w korespondencji z rezerwą na zobowiązania z tytułu emisji CO₂. Wartość umorzenia jest korygowana o zrealizowane różnice kursowe na dzień zakupu uprawnień.

Rezerwa tworzona jest w wysokości:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości posiadanych uprawnień, tzn. zakupionych po wartości bilansowej, otrzymanych w wartości zerowej,
- w części niepokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości wycenionych na dzień bilansowy według średniego kursu NBP zawartych transakcji forward na zakup CO₂.

Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO₂

Rezerwę na zwrot uprawnień do emisji CO₂ Spółka tworzy w momencie uprawdopodobnienia się zobowiązania. W związku z zawieszeniem inwestycji zgłoszonych do KPI oszacowaliśmy potencjalne ryzyko zwrotu w/w uprawnień. Kwota jest przeliczona wg kursu euro na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Rezerwa jest tworzona w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Rezerwa na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego

Rezerwa na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego tworzona jest w wysokości wynikającej z otrzymanych ofert dotyczących likwidacji składników aktywów trwałych. Spółka dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na każdy dzień bilansowy. Wartość rezerwy z tytułu likwidacji składników rzeczowego majątku trwałego jest dyskontowana na każdy dzień bilansowy.

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

Na dzień 31 grudnia 2021 roku aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż złoty polski są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP z dnia bilansowego. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

| | <u>31 grudnia 2021</u> | <u>31 grudnia 2020</u> |
|-----|------------------------|------------------------|
| EUR | 4,5994 | 4,6148 |
| USD | 4,0600 | 3,7584 |

Różnice kursowe

Różnice kursowe dotyczące rozrachunków wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych. W rachunku zysków i strat różnice kursowe są wykazywane po ich skompensowaniu.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu / pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Fundusze specjalne

W Spółce występują następujące fundusze specjalne:

- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- Fundusz Załogi.

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych (tekst jednolity Dz.U. z 2021 roku poz. 2445 z późniejszymi zmianami) stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 50 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje

okresowych odpisów w kwocie uzgodnionej ze Związkami Zawodowymi. Zgodnie z podpisanym ze Związkami Zawodowymi porozumieniem Spółka administruje Międzyzakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych Spółki i spółek zależnych. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu. Spółka wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa Funduszu.

Rozliczenia międzyokresowe

Pożyczki otrzymane na finansowanie inwestycji proekologicznych, a następnie umorzone poprzez przyznanie dotacji, wykazuje się jako inne rozliczenia międzyokresowe przychodów i rozlicza w rachunku wyników w kolejnych okresach, proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych zakupionych bądź wytworzonych w ramach finansowanych inwestycji.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów mających na celu przypisanie do danego okresu kosztów dotyczących tego okresu. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są koszty dotyczące okresów późniejszych niż okres, w którym je poniesiono m.in. koszty ubezpieczenia, prenumeraty, dyskonto weksli.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują także część oszacowanych kosztów przyszłej rekultywacji użytkowanych przez Spółkę składowisk popiołu. Koszty te ujmowane są w wartości zdyskontowanej i dotyczą nakładów, jakie Spółka będzie musiała ponieść do całkowitego wypełnienia składowiska popiołu.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów zawierają ponadto pozostałą do rozliczenia wartość rezerwy utworzonej na likwidację majątku Spółki.

Bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują wartość świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii, w skojarzeniu z energią cieplną, w kogeneracji z użyciem gazu ziemnego oraz świadectw wynikających z efektywności energetycznej, które jednostka zobowiązana jest umorzyć w związku z dostarczeniem energii elektrycznej odbiorcom finalnym. Rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii lub w wysokosprawnej kogeneracji oraz efektywności energetycznej ujmuje się:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości posiadanych świadectw,
- w części nie pokrytej na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości niższej z: wartości rynkowej świadectw niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy i ewentualnej opłaty zastępczej.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują kary umowne, odszkodowania z zakładu ubezpieczeń, odsetki podwyższające należność główną, ujemną wartość firmy oraz dotacje otrzymane na wytworzenie środków trwałych.

W pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów Spółka prezentuje również przychody przyszłych okresów związane z rozliczaniem wyników na leasingach zwrotnych.

Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług, odsetek i dywidend

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży towarów i usług (pomniejszone o zwroty, rabaty i upusty). Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek VAT. Przychody ze sprzedaży energii zakupionej ujmowane są jako przychody ze sprzedaży towarów. Wartość przychodów ze sprzedaży zakupionej energii rozpoznaje się według średniej ceny z umów bilateralnych.

Przychody ze sprzedaży produktów obejmują również przychody ze sprzedaży zielonych i czerwonych certyfikatów. W momencie wyprodukowania, świadectwa pochodzenia przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w przychodach ze sprzedaży, w związku z czym w celu zapobieżenia zawyżania przychodów w momencie ich sprzedaży, koszty sprzedaży certyfikatów ujmowane są jako korekta przychodów ze sprzedaży.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie jest niewątpliwe.

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ odpowiedniej spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Do przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej zalicza się wartość rekompensaty w wysokości kosztów osieroconych. Przychód z tytułu rekompensat ujmowany jest sukcesywnie do wypracowanych praw do rekompensat na koniec każdego roku obrotowego, do końca okresu ich obowiązywania. Na każdy moment ujmowania przychodu Spółka określa wskaźnik szacowanych kosztów osieroconych do łącznej sumy otrzymanych, zwróconych i oczekiwanych zdyskontowanych zaliczek rocznych (w tym dotychczas otrzymanych zaliczek rocznych). Kwota przychodu za dany rok obrotowy stanowi iloczyn wskaźnika i kwot otrzymanych dotychczas zaliczek skorygowanych o korekty roczne, pomniejszonych o ujęte w poprzednich latach przychody z tytułu rekompensat. Różnicę pomiędzy łączną kwotą ujętego przychodu a łączną kwotą otrzymanych zaliczek do wysokości całkowitej kwoty kosztów osieroconych Spółka ujmuje jako:

- a) należności, w przypadku wystąpienia ujemnej różnicy pomiędzy łączną kwotą otrzymanych zaliczek, a ujętych przychodów z tytułu rekompensat,
- b) zobowiązania, w przypadku wystąpienia dodatniej różnicy pomiędzy łączną kwotą otrzymanych zaliczek, a ujętych przychodów z tytułu rekompensat.

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

Koszty operacyjne

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym i sporządza kalkulacyjny rachunek zysków i strat.

Koszty ogólnoprodukcyjne

Koszty ogólnoprodukcyjne rozlicza się statystycznie na sprzedaną energię elektryczną i ciepłą oraz inne roboty i usługi proporcjonalnie do płac bezpośrednich obciążających sprzedaną energię, inne roboty i usługi.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Podstawą wyliczenia podatku dochodowego jest zysk brutto skorygowany o trwałe i przejściowe różnice pomiędzy dochodem ustalonym dla potrzeb podatkowych, a wynikiem finansowym bilansowym. Przejściowe różnice z tytułu podatku dochodowego ujmuje się w bilansie jako rezerwy na odroczonego podatku dochodowego (różnica dodatnia) lub zalicza się do czynnych rozliczeń międzyokresowych (różnice ujemne).

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczonego podatku dochodowego powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana. Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczonego prezentowane są w bilansie według wartości po skompensowaniu.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Do dnia podpisania sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 28 kwietnia 2022 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia podpisania sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 28 kwietnia 2022 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne, zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

4. Korekta błędów i przekształcenie danych porównawczych

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

5. 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.

6. Wartości niematerialne i prawne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

| | <i>Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości</i> | <i>Inne wartości niematerialne i prawne</i> | <i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i> | <i>Razem</i> |
|--|---|---|--|---------------|
| <i>Wartość początkowa</i> | | | | |
| Saldo otwarcia | 22 831 | 3 568 | - | 26 399 |
| Zwiększenia, w tym: | 134 | 707 200 | - | 707 334 |
| – nabycie | - | 707 200 | - | 707 200 |
| – inne | - | - | - | - |
| – transfery | 134 | - | - | 134 |
| Zmniejszenia, w tym: | 1 342 | 710 765 | - | 712 107 |
| – umorzenie praw do emisji CO ₂ | - | 642 615 | - | 642 615 |
| – zabezpieczenie IRGiT SA | - | 44 128 | - | 44 128 |
| – likwidacja | 1 342 | - | - | 1 342 |
| – sprzedaż | - | 24 022 | - | 24 022 |
| Saldo zamknięcia | 21 623 | 3 | - | 21 626 |
| <i>Umorzenie</i> | | | | |
| Saldo otwarcia | 19 174 | 3 | - | 19 177 |
| Zwiększenia, w tym: | 596 | - | - | 596 |
| – amortyzacja okresu | 596 | - | - | 596 |
| – inne | - | - | - | - |
| – transfery | - | - | - | - |
| Zmniejszenia, w tym: | 1 342 | - | - | 1 342 |
| – sprzedaż | - | - | - | - |
| – likwidacja | 1 342 | - | - | 1 342 |
| Saldo zamknięcia | 18 428 | 3 | - | 18 431 |
| <i>Odpisy aktualizujące</i> | | | | |
| Saldo otwarcia | 1 278 | - | - | 1 278 |
| Zwiększenia | - | - | - | - |
| Zmniejszenia, w tym: | - | - | - | - |
| – wykorzystanie | - | - | - | - |
| – korekta odpisu | - | - | - | - |
| Saldo zamknięcia | 1 278 | - | - | 1 278 |
| <i>Wartość netto</i> | | | | |
| Saldo otwarcia | 2 379 | 3 565 | - | 5 944 |
| Saldo zamknięcia | 1 917 | - | - | 1 917 |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

| | <i>Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości</i> | <i>Inne wartości niematerialne i prawne</i> | <i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i> | <i>Razem</i> |
|--|---|---|--|---------------|
| <i>Wartość początkowa</i> | | | | |
| Saldo otwarcia | 21 949 | 93 221 | - | 115 170 |
| Zwiększenia, w tym: | 908 | 571 937 | - | 572 845 |
| – nabycie | - | 571 937 | - | 571 937 |
| – nabycie EPII | - | - | - | - |
| – transfery | 908 | - | - | 908 |
| Zmniejszenia, w tym: | 26 | 661 590 | - | 661 616 |
| – umorzenie praw do emisji CO ₂ | - | 618 090 | - | 618 090 |
| – umorzenie praw do emisji CO ₂ (EPII) | 26 | - | - | 26 |
| – likwidacja | - | 43 500 | - | 43 500 |
| Saldo zamknięcia | 22 831 | 3 568 | - | 26 399 |
| <i>Umorzenie</i> | | | | |
| Saldo otwarcia | 18 563 | 3 | - | 18 566 |
| Zwiększenia, w tym: | 637 | - | - | 637 |
| – amortyzacja okresu | 637 | - | - | 637 |
| – amortyzacja EPII | - | - | - | - |
| – transfery | - | - | - | - |
| Zmniejszenia, w tym: | 26 | - | - | 26 |
| – sprzedaż | - | - | - | - |
| – likwidacja | 26 | - | - | 26 |
| Saldo zamknięcia | 19 174 | 3 | - | 19 177 |
| <i>Odpisy aktualizujące</i> | | | | |
| Saldo otwarcia | 1 278 | - | - | 1 278 |
| Zwiększenia | - | - | - | - |
| Zmniejszenia, w tym: | - | - | - | - |
| – wykorzystanie | - | - | - | - |
| – korekta odpisu | - | - | - | - |
| Saldo zamknięcia | 1 278 | - | - | 1 278 |
| <i>Wartość netto</i> | | | | |
| Saldo otwarcia | 2 108 | 93 218 | - | 95 326 |
| Saldo zamknięcia | 2 379 | 3 565 | - | 5 944 |

Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych:

| | <i>31 grudnia 2021 roku</i> | <i>31 grudnia 2020 roku</i> |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Własne | 1 917 | 5 944 |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | - | - |
| Razem | 1 917 | 5 944 |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

| | <i>Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)</i> | <i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i> | <i>Urządzenia techniczne i maszyny</i> | <i>Środki transportu</i> | <i>Inne środki trwałe</i> | <i>Środki trwałe w budowie</i> | <i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i> | <i>Razem</i> |
|------------------------------|---|--|--|------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|--|------------------|
| <i>Wartość początkowa</i> | | | | | | | | |
| Saldo otwarcia | 1 924 | 2 054 624 | 5 783 015 | 4 397 | 11 450 | 81 642 | 26 951 | 7 964 003 |
| Zwiększenia, w tym: | 8 | 555 | 12 022 | 126 | 133 | 124 291 | 3 265 | 140 400 |
| – nabycie | 8 | - | 37 | 6 | 45 | 137 173 | 3 265 | 140 534 |
| – transfery na środki trwałe | - | 555 | 11 985 | 120 | 88 | (12 882) | - | (134) |
| Zmniejszenia, w tym: | 8 | 4 823 | 8 084 | 183 | 210 | 236 | 7 680 | 21 224 |
| – likwidacja i sprzedaż | 8 | 4 823 | 8 084 | 183 | 210 | 236 | - | 13 544 |
| – sprzedaż wierzytelności | - | - | - | - | - | - | 1 537 | 1 537 |
| – inne | - | - | - | - | - | - | 6 143 | 6 143 |
| Saldo zamknięcia | 1 924 | 2 050 356 | 5 786 953 | 4 340 | 11 373 | 205 697 | 22 536 | 8 083 179 |
| <i>Umorzenie</i> | | | | | | | | |
| Saldo otwarcia | 229 | 991 399 | 3 143 563 | 2 560 | 9 892 | - | - | 4 147 643 |
| Zwiększenia, w tym: | 10 | 31 847 | 77 912 | 225 | 137 | - | - | 110 131 |
| – amortyzacja okresu | 10 | 31 847 | 77 912 | 211 | 137 | - | - | 110 117 |
| – inne | - | - | - | 14 | - | - | - | 14 |
| Zmniejszenia, w tym: | - | 1 202 | 3 092 | - | 184 | - | - | 4 478 |
| – likwidacja i sprzedaż | - | 1 202 | 3 092 | - | 184 | - | - | 4 478 |
| – inne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo zamknięcia | 239 | 1 022 044 | 3 218 383 | 2 785 | 9 845 | - | - | 4 253 296 |
| <i>Odpisy aktualizujące</i> | | | | | | | | |
| Saldo otwarcia | - | 700 528 | 1 769 504 | 768 | 638 | 16 339 | - | 2 487 777 |
| Zwiększenia, w tym: | - | 223 042 | 464 107 | 803 | 247 | 2 067 | - | 690 266 |
| – transfery na środki trwałe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| – odpis aktualizujący | - | 223 042 | 464 107 | 803 | 247 | 2 067 | - | 690 266 |
| Zmniejszenia | - | 3 200 | 4 856 | 163 | - | - | - | 8 219 |
| Saldo zamknięcia | - | 920 370 | 2 228 755 | 1 408 | 885 | 18 406 | - | 3 169 824 |
| <i>Wartość netto</i> | | | | | | | | |
| Saldo otwarcia | 1 695 | 362 697 | 869 948 | 1 069 | 920 | 65 303 | 26 951 | 1 328 583 |
| Saldo zamknięcia | 1 685 | 107 942 | 339 815 | 147 | 643 | 187 291 | 22 536 | 660 059 |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

| | <i>Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)</i> | <i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i> | <i>Urządzenia techniczne i maszyny</i> | <i>Środki transportu</i> | <i>Inne środki trwałe</i> | <i>Środki trwałe w budowie</i> | <i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i> | <i>Razem</i> |
|------------------------------|---|--|--|------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|--|------------------|
| <i>Wartość początkowa</i> | | | | | | | | |
| Saldo otwarcia | 10 754 | 2 067 940 | 5 823 328 | 4 021 | 11 725 | 48 494 | 1 560 | 7 967 822 |
| Zwiększenia, w tym: | 123 | 11 802 | 20 440 | 886 | 238 | 34 323 | 25 391 | 93 203 |
| – nabycie | - | - | 57 | 886 | 38 | 67 739 | 25 391 | 94 111 |
| – inne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| – transfery na środki trwałe | 123 | 11 802 | 20 383 | - | 200 | (33 416) | - | (908) |
| Zmniejszenia, w tym: | 8 953 | 25 118 | 60 753 | 510 | 513 | 1 175 | - | 97 022 |
| – Likwidacja i sprzedaż | - | 24 711 | 55 694 | 510 | 513 | 46 | - | 81 474 |
| – Inne | 8 953 | 407 | 5 059 | - | - | 1 129 | - | 15 548 |
| Saldo zamknięcia | 1 924 | 2 054 624 | 5 783 015 | 4 397 | 11 450 | 81 642 | 26 951 | 7 964 003 |
| <i>Umorzenie</i> | | | | | | | | |
| Saldo otwarcia | 218 | 986 578 | 3 136 928 | 2 386 | 10 128 | - | - | 4 136 238 |
| Zwiększenia, w tym: | 11 | 29 547 | 62 497 | 600 | 277 | - | - | 92 932 |
| – amortyzacja okresu | 11 | 29 547 | 62 497 | 389 | 277 | - | - | 92 721 |
| – inne | - | - | - | 211 | - | - | - | 211 |
| Zmniejszenia, w tym: | - | 24 726 | 55 862 | 426 | 513 | - | - | 81 527 |
| – likwidacja i sprzedaż | - | 24 711 | 55 673 | 426 | 513 | - | - | 81 323 |
| – inne | - | 15 | 189 | - | - | - | - | 204 |
| Saldo zamknięcia | 229 | 991 399 | 3 143 563 | 2 560 | 9 892 | - | - | 4 147 643 |
| <i>Odpisy aktualizujące</i> | | | | | | | | |
| Saldo otwarcia | - | 617 078 | 1 698 381 | 585 | 597 | 30 136 | - | 2 346 777 |
| Zwiększenia, w tym: | - | 147 268 | 303 305 | 183 | 41 | (13 797) | - | 437 000 |
| – transfery na środki trwałe | - | 5 525 | 8 272 | - | - | (13 797) | - | - |
| – odpis aktualizujący | - | 141 743 | 295 033 | 183 | 41 | - | - | 437 000 |
| Zmniejszenia | - | 63 818 | 232 182 | - | - | - | - | 296 000 |
| Saldo zamknięcia | - | 700 528 | 1 769 504 | 768 | 638 | 16 339 | - | 2 487 777 |
| <i>Wartość netto</i> | | | | | | | | |
| Saldo otwarcia | 10 536 | 464 284 | 988 019 | 1 050 | 1 000 | 18 358 | 1 560 | 1 484 807 |
| Saldo zamknięcia | 1 695 | 362 697 | 869 948 | 1 069 | 920 | 65 303 | 26 951 | 1 328 583 |

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych:

| | <u>31 grudnia 2021</u> <u>roku</u> | <u>31 grudnia 2020</u> <u>roku</u> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Własne | 660 059 | 1 327 922 |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | - | 661 |
| Razem | 660 059 | 1 328 583 |

Wartość bilansowa gruntów użytkowanych wieczysto na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 1 685 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość ta wynosiła 1 695 tysiące złotych).

Nakłady inwestycyjne dokonane przez ZE PAK SA w 2021 roku wyniosły 137 173 tysięcy złotych (w 2020 roku odpowiednio 67 739 tysięcy złotych), w tym na ochronę środowiska dokonano 125 455 tysięcy złotych nakładów (w 2020 roku na ochronę środowiska nie dokonano żadnych nakładów). Dodatkowo Spółka dokonała zaliczek w kwocie 3 265 tysięcy złotych na środki trwałe w budowie.

Nakłady inwestycyjne planowane na 2022 rok wynoszą 150 000 tysięcy złotych, w tym na ochronę środowiska 117 742 tysięcy złotych.

Test na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego

Zgodnie z KSR nr 4 ośrodki wypracowujące korzyści ekonomiczne to najmniejsze identyfikowalne grupy aktywów generujące wpływy z bieżącego użytkowania, które są niezależne od wpływów z innych aktywów lub grup aktywów. Jeśli istnieją jakiegokolwiek przesłanki świadczące o tym, że dany składnik aktywów mógł utracić część swojej wartości, szacuje się wartość odzyskiwalną tego pojedynczego składnika aktywów. Jeśli oszacowanie wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów nie jest możliwe, jednostka ustala wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego korzyści ekonomiczne, do którego należy dany składnik aktywów.

Przy wyodrębnianiu ośrodków wypracowujących korzyści ekonomiczne w ramach aktywów Spółki należało przede wszystkim dokonać analizy niezależności generowanych korzyści ekonomicznych w aspekcie funkcjonowania Spółki.

ZE PAK SA oprócz działalności wytwórczej, w ramach której odpowiada za zapewnienie określonego poziomu sprawności jednostek wytwórczych i realizację grafików produkcyjnych, skupia na sobie również istotne funkcje operacyjne i finansowe na poziomie Grupy Kapitałowej.

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

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

W ramach ZE PAK SA wyodrębniono dwa ośrodki wypracowujące korzyści ekonomiczne:

- 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.

Dodatkowym czynnikiem decydującym o wydzieleniu CGU była aktualizacja strategii Grupy ZE PAK SA, która z jednej strony zakładała przyspieszenie wygaszania działalności węglowej z drugiej strony rozwój działalności OZE.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 i art. 28 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Krajowym Standardem Rachunkowości nr 4 „Utrata wartości aktywów” na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd Spółki ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów. W związku z powyższym Spółka każdorazowo dokonuje analizy przesłanek mogących mieć wpływ na utratę wartości któregokolwiek ze składników aktywów oraz ustalenia ośrodków wypracowujących korzyści ekonomiczne w ramach Spółki.

Głównymi przesłankami do przeprowadzenia testów były:

- okresowe utrzymywanie się w roku 2021 kapitalizacji giełdowej ZE PAK SA poniżej wartości bilansowej aktywów netto;
- przyjęcie i opublikowanie w lipcu 2021 roku przez Komisję Europejską pakietu „Fit for 55”, który zakłada między innymi redukcję gazów cieplarnianych w Unii Europejskiej o 55% do 2030 roku (wcześniej o 40%);

- dynamiczne zmiany w zakresie cen energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂ i rynkowych stóp procentowych;
- przyjęcie przez Radę Ministrów w dniu 29 marca 2022 roku założeń do aktualizacji „Polityki Energetycznej Polski do 2040 r.” (PEP 2040) w tym dotyczących zdynamizowania rozwoju OZE we wszystkich sektorach;
- weryfikacja założeń strategicznych i skrócenie pracy bloku 9 w Elektrowni Pątnów do 2024 roku.

Przeprowadzono analizę poszczególnych ośrodków wypracowujące korzyści ekonomiczne:

- 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 obecnie sytuację rynkową w zakresie kształtowania się relacji cen energii i uprawnień do emisji CO₂ jako wysoce zmienną i ryzykowną, dynamika tych zmian w ostatnim roku przybrała jeszcze na sile. Węgłowa działalność wydobywcza i wytwórcza po 2024 roku będzie musiała się wiązać z podjęciem szeregu inwestycji m.in. umożliwiającymi dalszą eksploatację odkrywkę Tomisławice oraz dostosowującymi blok 474 MW do wymogów środowiskowych. Spółka widzi możliwość poniesienia takich inwestycji i wydłużenia pracy aktywów węglowych po 2024 roku jednak zdecydowanie uzależnia podjęcie takich działań od wprowadzenia mechanizmu wsparcia po 2024 roku, który zmniejszałby ryzyko działalności przewidzianych do wygaszenia węglowych aktywów wytwórczych Grupy. Z uwagi na fakt, iż obecnie bloki węglowe Grupy nie mogą uczestniczyć w takim mechanizmie po 2024 roku Spółka kierując się zasadą racjonalności oczekiwań skróciła oczekiwany okres eksploatacji węglowych aktywów wydobywczych i wytwórczych. Jednocześnie Spółka nie wyklucza zmiany oczekiwanego okresu eksploatacji aktywów węglowych w przypadku ustanowienia mechanizmu wsparcia po 2024 roku w satysfakcjonującym kształcie.

Z uwagi na skrócenie okresu pracy jednostki wchodzącej w skład „CGU Elektrownia Pątnów” Spółka uznała, że zaistniały okoliczności do przeprowadzenia testów dla „CGU Elektrownia Pątnów”.

- CGU związane z energią zieloną, tj. Elektrownia Konin – energia zielona z biomasy – zgodnie z przyjętą strategią, jest to gałąź rozwojowa Spółki i najbardziej dochodowa. Wpisuje się ona w politykę klimatyczną Unii Europejskiej zmierzającą do radykalnego podwyższenia celu redukcji emisji do 2030 roku z 40% do co najmniej 55% w odniesieniu do poziomu z 1990 roku. Ponadto obserwuje się rosnące zapotrzebowanie na produkcję z jednostek biomasowych z uwagi na kwalifikację – jako OZE stabilizującego produkcję niesterownalnych modułów farm wiatrowych oraz fotowoltaicznych; stąd spółka odstąpiła od testowania tych aktywów.

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych segmentu CGU Elektrownia Pątnów:

- przyjęto wpływy z rynku mocy w latach 2022-2024 w oparciu o wyniki aukcji, założono także udział we wtórnym rynku mocy;
- dla bloku 9 przyjęto uczestnictwo tej jednostki w programie pokrywania kosztów osieroconych (KDT);
- ceny sprzedaży energii elektrycznej i ceny nabycia uprawnień do emisji CO₂, na lata 2022-2024 przyjęto na podstawie bieżących poziomów na rynku;
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,95%;
- w zakresie konkluzji BAT w przypadku ZE PAK SA dla bloków 1, 2, 5, założono otrzymanie odstępstw od wymaganych granicznych wielkości emisyjnych z uwagi na zakładany krótki okres żywotności aktywów wytwórczych, natomiast w przypadku bloku 9 założono okresowe zwolnienie do 2024 roku.

W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono, iż wystąpiła konieczność dokonania odpisu w segmencie CGU Elektrownia Pątnów w wysokości 654 662 tysięcy złotych do wysokości wartości gruntów.

Poniżej przedstawiono wyniki przeprowadzonych testów dla CGU Elektrownia Pątnów, dla których stwierdzono utratę wartości:

| | | | |
|---------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------|
| Wartość testowana | 691 851,0 tys. zł | Wartość po odpisie | 1 684,8 tys. zł |
| Stwierdzona utrata | 690 266,2 tys. zł | | |

W ramach stwierdzonej utraty wartości w wysokości 690 266 tysięcy złotych kwota odpisu w wysokości 579 871 tysięcy złotych została ujęta w rachunku zysków i strat w pozostałych kosztach operacyjnych w pozycji „Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych”, a kwota 110 395 tysięcy złotych obniżyła w bilansie wartość kapitałów własnych w pozycji „Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny”. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny powstał podczas aktualizacji wyceny

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

środków trwałych przeprowadzonej na dzień 1 stycznia 1995 roku na podstawie Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 1995 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, a także aktualizacji wyceny środków trwałych (Dz.U. z 1995 Nr 7 poz. 34 z późn. zm.).

Analiza wrażliwości

Zmiany parametrów finansowych będących podstawą szacowania wartości odzyskiwalnej spowodowałyby zmianę wartości bieżącej zdyskontowanych przepływów pieniężnych o kwoty zaprezentowane poniżej.

| CGU Elektrownia Pątnów. | (+) wzrost o 1,0 p.p. | (-) spadek o 1,0 p.p. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| średnioważony koszt kapitału | (8 mln zł) | 11 mln zł |
| | (+) wzrost o 1% | (-) spadek o 1%. |
| zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej) | 27 mln zł | (27 mln zł) |
| | (+) wzrost o 5% | (-) spadek o 5%. |
| zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA) | (103 mln zł) | 102 mln zł |
| | (+) wzrost o 10% | (-) spadek o 10% |
| zmiana stawki rynku mocy za 1 MW | 32 mln zł | (32 mln zł) |

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że najistotniejszy wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂. W scenariuszu optymistycznym, w przypadku uwzględnienia spadku kosztów CO₂ o 5%, przy niezmienności pozostałych założeń, kwota odwróconego odpisu dla CGU Elektrownia Pątnów (bloki 1, 2, 5 i 9) wyniosłaby 102 miliony złotych.

8. Inwestycje

8.1. Inwestycje długoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

| | <i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i> | <i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanych</i> | <i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i> | <i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i> | <i>Wycena kontraktów terminowych</i> | <i>Razem</i> |
|--|--|--|--|--|--|----------------|
| Saldo otwarcia, z tego: | 155 755 | 1 300 | 500 | 152 | - | 157 707 |
| Wartość brutto | 413 842 | 1 300 | 500 | 201 | - | 415 843 |
| Odpisy aktualizujące | (258 087) | - | - | (49) | - | (258 136) |
| Zwiększenia, w tym: | 13 279 | 6 147 | 2 030 | 75 848 | 5 675 | 102 979 |
| – nabycie | 13 279 | 6 000 | 2 030 | 75 848 | 5 675 | 102 832 |
| – aktualizacja wartości | - | 147 | - | - | - | 147 |
| Zmniejszenia, w tym: | 7 184 | 1 300 | - | 75 848 | - | 84 332 |
| – spłata | - | 1 300 | - | - | - | 1 300 |
| – sprzedaż | - | - | - | - | - | - |
| – aktualizacja wartości, w tym: | 7 184 | - | - | 46 360 | - | 53 544 |
| • PAK KWB Konin | 6 396 | - | - | - | - | 6 396 |
| • PAK KWB Adamów | 788 | - | - | - | - | 788 |
| • Huta Łaziska SA w upadłości układowej | - | - | - | 46 360 | - | 46 360 |
| – inne (reklasyfikacja odpisów aktualizujących z należności) | - | - | - | 29 488 | - | 29 488 |
| Saldo zamknięcia, z tego: | 161 850 | 6 147 | 2 530 | 152 | 5 675 | 176 354 |
| Wartość brutto | 427 121 | 6 147 | 2 530 | 201 | 5 675 | 441 674 |
| Odpisy aktualizujące | (265 271) | - | - | (49) | - | (265 320) |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

W pozycji *Udziały i akcje w jednostkach powiązanych* nastąpił przymusowy wykup akcji obu kopalń oraz kupno udziałów w Spółce Exion Hydrogen Polskie Elekrolizery sp. z o.o. oraz utworzenie nowej Spółki, które są przedstawione poniżej wraz z kwotami wniesionych udziałów:

- PAK KWB Konin SA 6 396 tysięcy złotych,
- PAK KWB Adamów SA w likwidacji 788 tysięcy złotych,
- Exion Hydrogen Polskie Elekrolizery sp. z o.o. 40 tysięcy złotych,
- PAK CCGT sp. z o.o. 5 tysięcy złotych,
- PAK – PCE Polski Autobus Wodorowy sp. z o.o. 6 050 tysięcy złotych.

Na akcje obu kopalń zostały utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 7 184 tysiące złotych.

W dniu 23 marca 2021 roku nastąpiło podwyższenie udziałów w PAK – PCE Polski Autobus Wodorowy sp. z o.o. w kwocie 6 050 tysięcy złotych.

W marcu 2021 roku zostały udzielone pożyczki PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o. w łącznej kwocie 6 000 tysięcy złotych oprocentowanych według WIBOR 3M plus marża z terminem spłaty 31 grudnia 2035 roku.

W dniu 14 września 2021 roku zostały skonwertowane przeterminowane należności wraz z należnymi odsetkami od Huty Łaziska SA w upadłości układowej na akcje w ilości 7 584 847 sztuk o wartości nominalnej 10 zł każda. Spółka rozpoznała skapitalizowane odsetki w kwocie 46 360 tysięcy złotych. Akcje Huty Łaziska SA w upadłości układowej zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

Zmiany w odpisach aktualizujących akcje zostały przedstawione w *Nocie 40*.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

| | <i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i> | <i>Udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych</i> | <i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i> | <i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i> | <i>Razem</i> |
|--|--|---|--|--|----------------|
| Saldo otwarcia, z tego: | 238 488 | 2 700 | 5 000 | 152 | 246 340 |
| Wartość brutto | 359 641 | 2 700 | 5 000 | 201 | 367 542 |
| Odpisy aktualizujące | (121 153) | - | - | (49) | (121 202) |
| Zwiększenia, w tym: | 65 708 | - | 500 | - | 66 208 |
| – nabycie | 54 201 | - | 500 | - | 54 701 |
| – aktualizacja wartości, w tym: | 11 507 | - | - | - | 11 507 |
| • PAK Infrastruktura sp. z o.o. | 11 507 | - | - | - | 11 507 |
| – inne (reklasyfikacja na część krótkoterminową) | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia, w tym: | 148 441 | 1 400 | 5 000 | - | 154 841 |
| – spłata | - | - | - | - | - |
| – sprzedaż | - | - | - | - | - |
| – aktualizacja wartości, w tym: | 148 441 | - | - | - | 148 441 |
| • PAK KWB Konin SA | 121 691 | - | - | - | 121 691 |
| • PAK – VOLT SA | 26 750 | - | - | - | 26 750 |
| – inne (reklasyfikacja na część krótkoterminową) | - | 1 400 | 5 000 | - | 6 400 |
| Saldo zamknięcia, z tego: | 155 755 | 1 300 | 500 | 152 | 157 707 |
| Wartość brutto | 413 842 | 1 300 | 500 | 201 | 415 843 |
| Odpisy aktualizujące | (258 087) | - | - | (49) | (258 136) |

8.2. Inwestycje krótkoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

| | <i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i> | <i>Udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych</i> | <i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i> | <i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i> | <i>Wycena kontraktów terminowych</i> | <i>Razem</i> |
|-------------------------|--|---|--|--|--|--------------|
| Saldo otwarcia, z tego: | - | 39 419 | 7 000 | - | 6 550 | 52 969 |
| Wartość brutto | - | 39 419 | 7 000 | - | 6 550 | 52 969 |
| Odpisy aktualizujące | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia, w tym: | - | 65 | - | - | - | 65 |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | | | | | | |
|--|---|---------------|-------|---|-------|---------------|
| – nabycie | - | 62 | - | - | - | 62 |
| – aktualizacja wartości | - | 3 | - | - | - | 3 |
| – inne (reklasyfikacja z części długoterminowej) | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia, w tym: | - | 6 409 | 7 000 | - | 6 550 | 19 959 |
| – spłata | - | 6 409 | 7 000 | - | 6 550 | 19 959 |
| – sprzedaż | - | - | - | - | - | - |
| – aktualizacja wartości | - | - | - | - | - | - |
| – inne (reklasyfikacja na część krótkoterminową) | - | - | - | - | - | - |
| Saldo zamknięcia, z tego | - | 33 075 | - | - | - | 33 075 |
| Wartość brutto | - | 33 075 | - | - | - | 33 075 |
| Odpisy aktualizujące | - | - | - | - | - | - |

Dopłata w kwocie 7 000 tysięcy złotych została spłacona w dniu 29 lipca 2021 roku.

Na saldo pozycji *Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym* składają się następujące pozycje:

- pożyczka udzielona PAK – VOLT SA 8 000 tysięcy złotych (oprocentowanie według WIBOR 3M plus marża, termin spłaty 16 grudnia 2022 roku),
- pożyczka udzielona PAK KWB Konin SA 25 000 tysięcy złotych (oprocentowanie według WIBOR 3M plus marża, termin spłaty 16 grudnia 2022 roku),
- pożyczka udzielona PG Hydrogen sp. z o.o. 75 tysięcy złotych (oprocentowanie według WIBOR 3M plus marża, termin spłaty 6 marca 2022 roku).

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

| | <i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i> | <i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i> | <i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i> | <i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i> | <i>Wycena kontraktów terminowych</i> | <i>Razem</i> |
|--|--|---|--|--|--------------------------------------|---------------|
| Saldo otwarcia, z tego: | - | 26 429 | 2 000 | - | - | 28 429 |
| Wartość brutto | - | 26 429 | 2 000 | - | - | 28 429 |
| Odpisy aktualizujące | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia, w tym: | - | 14 400 | 5 000 | - | 6 550 | 25 950 |
| – nabycie | - | 13 000 | - | - | 6 550 | 19 550 |
| – aktualizacja wartości | - | - | - | - | - | - |
| – inne (reklasyfikacja z części długoterminowej) | - | 1 400 | 5 000 | - | - | 6 400 |
| Zmniejszenia, w tym: | - | 1 410 | - | - | - | 1 410 |
| – spłata | - | 1 410 | - | - | - | 1 410 |
| – sprzedaż | - | - | - | - | - | - |
| – aktualizacja wartości | - | - | - | - | - | - |
| – inne (reklasyfikacja na część krótkoterminową) | - | - | - | - | - | - |
| Saldo zamknięcia, z tego | - | 39 419 | 7 000 | - | 6 550 | 52 969 |
| Wartość brutto | - | 39 419 | 7 000 | - | 6 550 | 52 969 |
| Odpisy aktualizujące | - | - | - | - | - | - |

9. Należności krótkoterminowe

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i> |
|---|--|--|
| Należności z tytułu dostaw i usług, w tym: | 199 702 | 62 393 |
| – od jednostek powiązanych | 28 171 | 18 580 |
| – od jednostek pozostałych | 171 531 | 43 813 |
| Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych, w tym: | 11 585 | 30 305 |
| – podatek dochodowy od osób prawnych | - | 19 416 |
| – podatek VAT | 11 585 | 10 889 |
| Inne, w tym: | 1 145 077 | 286 007 |
| – należność z tytułu rozwiązania KDT | 78 214 | 83 908 |
| – zaliczki, depozyty i kaucje zabezpieczające, w tym: | 1 064 117 | 198 915 |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | | |
|--|------------------|----------------|
| • IRGiT SA | 826 544 | 94 570 |
| • Polenergia Obrót SA | 146 255 | - |
| • EDF Trading Limited | 50 255 | 88 903 |
| • PSE SA | 40 862 | 14 720 |
| • Energa Operator SA | - | 570 |
| • pozostałe | 201 | 152 |
| – należności z tytułu pożyczek i innych świadczeń ZFŚS | 2 624 | 3 161 |
| – pozostałe | 122 | 23 |
| Należności krótkoterminowe, razem | 1 356 364 | 378 705 |

Po dniu bilansowym w wyniku realizacji umów na zakup uprawnień do emisji CO2 rozliczyliśmy kaucje i zaliczki z Polenergia Obrót SA oraz EDF Trading Limited. Depozyty z IRGiT SA zostały rozliczone.

10. Rozliczenia międzyokresowe czynne

| | <u>31 grudnia 2021 roku</u> | <u>31 grudnia 2020 roku</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <i>Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe</i> | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - |
| Inne, w tym: | 4 538 | 5 616 |
| – koszty wdrożenia licencji | - | - |
| – aktywo składowisko popiołów | 4 537 | 5 615 |
| – pozostałe | 1 | 1 |
| Razem długoterminowe (po odpisie) | 4 538 | 5 616 |
| <i>Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe</i> | | |
| Prenumerata | 7 | 14 |
| Opłata za uczestnictwo w Towarowej Giełdzie Energii i IRGiT sp. z o.o. | 149 | 104 |
| Koszty wdrożenia licencji | 127 | 122 |
| Ubezpieczenie majątku | 7 | 326 |
| Pozostałe | 5 | 87 |
| Razem krótkoterminowe | 295 | 653 |

11. Kapitały

31 grudnia 2021 roku

| | szt. | zł | % | szt. | % |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|--|
| <i>Wyszczególnienie akcjonariuszy</i> | <i>Liczba akcji</i> | <i>Wartość nominalna 1 akcji</i> | <i>Udział w kapitale zakładowym</i> | <i>Liczba posiadanych głosów</i> | <i>Udział w ogólnej liczbie głosów</i> |
| Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez: | | | | | |
| Argumenol Investment Company Limited | 33 523 911 | 2,00 | 65,96 | 33 523 911 | 65,96 |
| Nationale-Nederlanden OFE | 4 503 242 | 2,00 | 8,86 | 4 503 242 | 8,86 |
| OFE PZU „Złota Jesień” | 4 635 719 | 2,00 | 9,12 | 4 635 719 | 9,12 |
| Pozostali | 8 160 675 | 2,00 | 16,06 | 8 160 675 | 16,06 |
| Razem | 50 823 547 | - | 100,00 | 50 823 547 | 100,00 |

* Według informacji posiadanych przez Spółkę na podstawie dostarczonych zawiadomień o nabyciu/zbyciu akcji.

31 grudnia 2020 roku

| | szt. | zł | % | szt. | % |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|--|
| <i>Wyszczególnienie akcjonariuszy</i> | <i>Liczba akcji</i> | <i>Wartość nominalna 1 akcji</i> | <i>Udział w kapitale zakładowym</i> | <i>Liczba posiadanych głosów</i> | <i>Udział w ogólnej liczbie głosów</i> |
| Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez: | | | | | |
| Argumenol Investment Company Limited | 33 523 911 | 2,00 | 65,96 | 33 523 911 | 65,96 |
| Nationale-Nederlanden OFE | 4 503 242 | 2,00 | 8,86 | 4 503 242 | 8,86 |
| OFE PZU „Złota Jesień” | 4 635 719 | 2,00 | 9,12 | 4 635 719 | 9,12 |
| Pozostali | 8 160 675 | 2,00 | 16,06 | 8 160 675 | 16,06 |
| Razem | 50 823 547 | - | 100,00 | 50 823 547 | 100,00 |

* Według informacji posiadanych przez Spółkę na podstawie dostarczonych zawiadomień o nabyciu/zbyciu akcji.

12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe

| | <u>31 grudnia 2021 roku</u> | <u>31 grudnia 2020 roku</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <i>Długoterminowe</i> | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | - | 449 |
| Obligacje | - | - |
| Kredyty razem, w tym: | 107 030 | - |
| – kredyty obrotowe | - | - |
| – kredyty inwestycyjne | 107 030 | - |
| Inne zobowiązania | 348 | 2 199 |
| Razem długoterminowe | 107 378 | 2 648 |
| <i>Krótkoterminowe</i> | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 39 | 294 |
| Obligacje | - | - |
| Kredyty razem, w tym : | - | - |
| Kredyty w rachunku bieżącym | - | - |
| Inne kredyty: | 13 249 | - |
| – kredyty obrotowe | - | - |
| – kredyty inwestycyjne | 13 249 | - |
| Inne zobowiązania | 5 788 | - |
| Razem krótkoterminowe | 19 076 | 294 |

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych:

| <i>Długoterminowe</i> | <u>do 1 roku</u> | <u>1-3 lat</u> | <u>3-5 lat</u> | <u>Powyżej 5 lat</u> | <u>31 grudnia 2021 roku</u> |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | - | - | - | - | - |
| Obligacje | - | - | - | - | - |
| Kredyty razem, w tym: | - | - | - | - | 107 030 |
| - kredyty obrotowe | - | - | - | - | - |
| - kredyty inwestycyjne | - | 40 136 | 26 758 | 40 136 | 107 030 |
| Inne zobowiązania | 348 | - | - | - | 348 |
| Razem długoterminowe | 348 | 40 136 | 26 758 | 40 136 | 107 378 |

W dniu 29 stycznia 2021 roku Spółka zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki SA umowę kredytu, na podstawie której udostępniony został Spółce kredyt w łącznej kwocie do 160 milionów złotych, przeznaczony na finansowanie projektu inwestycyjnego. Celem projektu jest przystosowanie istniejącego bloku węglowego, zlokalizowanego na terenie elektrowni Konin do spalania biomasy. Zmodernizowana instalacja o mocy 50 MWe będzie produkowała energię elektryczną oraz pełniła funkcję rezerwową dla działającego już obecnie bloku biomasowego, zasilającego w ciepło miasto Konin. Po zakończeniu projektu w elektrowni Konin dostępna będzie generacja mocy około 100 MWe (2x50 MWe) z wykorzystaniem biomasy jako paliwa podstawowego.

Zgodnie z treścią umowy, kwota kredytu wynosi do 160 milionów złotych, przy czym Spółka zobowiązała się do wniesienia udziału własnego ze środków własnych, w wysokości co najmniej 20% kosztów projektu, ale nie mniej niż 52,8 mln złotych.

Saldo kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki SA na 31 grudnia 2021 roku wynosi 122 279 tysięcy złotych. Termin spłaty upływa 31 grudnia 2030 roku. Kredyt jest oprocentowany według stopy WIBOR 3M plus marża banku.

13. Podział zysku / pokrycie straty

13.1 Pokrycie straty za rok poprzedni

Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 28 czerwca 2021 roku podjęło uchwałę o pokryciu straty netto w kwocie 182 414 tysięcy złotych z zysków przyszłych okresów.

13.2 Pokrycie straty za rok bieżący

Strata netto za rok obrotowy 2021 wyniosła 301 935 tysięcy złotych. Zarząd ZE PAK SA na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie podjął decyzji co do propozycji pokrycia straty.

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

14. Rezerwy

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku

| | <i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> | <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i> | <i>Rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂</i> | <i>Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO₂</i> | <i>Rezerwa na rekultywację</i> | <i>Rezerwa na likwidację</i> | <i>Pozostałe rezerwy</i> | <i>Razem</i> |
|---|---|--|--|--|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2021 roku | 235 935 | 24 302 | 640 438 | 7 038 | 67 313 | 18 451 | 1 264 | 994 741 |
| Zwiększenia | - | 13 083 | 1 233 478 | 59 | 7 593 | 2 163 | - | 1 256 376 |
| Wykorzystanie | - | (13 687) | (640 438) | - | - | - | - | (654 125) |
| Rozwiązanie | (225 317) | (560) | (17) | - | - | - | - | (225 894) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2021 roku, w tym: | 10 618 | 23 138 | 1 233 461 | 7 097 | 74 906 | 20 614 | 1 264 | 1 371 098 |
| Długoterminowe | 10 618 | 9 715 | - | - | 74 906 | 20 614 | - | 115 853 |
| Krótkoterminowe | - | 13 423 | 1 233 461 | 7 097 | - | - | 1 264 | 1 255 245 |

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

| | <i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> | <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i> | <i>Rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂</i> | <i>Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO₂</i> | <i>Rezerwa na rekultywację</i> | <i>Rezerwa na likwidację</i> | <i>Pozostałe rezerwy</i> | <i>Razem</i> |
|---|---|--|--|--|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|----------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2020 roku | 302 258 | 25 801 | 587 488 | 6 362 | 63 921 | 18 190 | 1 264 | 1 005 284 |
| Zwiększenia | - | 10 579 | 671 040 | 676 | 3 608 | 261 | - | 686 164 |
| Wykorzystanie | - | (12 078) | (618 090) | - | (216) | - | - | (630 384) |
| Rozwiązanie | (66 323) | - | - | - | - | - | - | (66 323) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2020 roku, w tym: | 235 935 | 24 302 | 640 438 | 7 038 | 67 313 | 18 451 | 1 264 | 994 741 |
| Długoterminowe | 235 935 | 10 713 | - | - | 67 313 | 18 451 | - | 332 412 |
| Krótkoterminowe | - | 13 589 | 640 438 | 7 038 | - | - | 1 264 | 662 329 |

Postanowienia w sprawie decyzji Ministra Klimatu (dostosowanie do kBAT)

20 stycznia 2021 roku Spółka otrzymała Postanowienie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 5 stycznia 2021 roku, w sprawie wstrzymania wykonania zaskarżonej decyzji Ministra Klimatu z dnia 4 sierpnia 2020 roku („**Decyzja Ministra Klimatu**”), utrzymującej w mocy decyzję Marszałka Województwa Wielkopolskiego w sprawie dostosowania pozwolenia zintegrowanego dla bloku energetycznego o mocy 474 MW (dawna Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.) do wymagań konkluzji BAT („**Decyzja Marszałka**”). Wyżej przytoczona decyzja udzielała Spółce czasowego odstępstwa od granicznych wielkości emisji określonych w Decyzji Wykonawczej Komisji (UE) 2017/1442 z dnia 31 lipca 2017 roku, ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE, w zakresie emisji tlenków azotu, pyłu, rtęci i dwutlenku siarki do powietrza. Spółka złożyła zażalenie na wyżej opisane postanowienie.

Spółka złożyła zażalenie na powyżej wskazane postanowienie o wstrzymaniu wykonalności. Zażalenie na powyższe postanowienie zostało złożone również przez Ministra Klimatu.

W dniu 16 marca 2021 roku, Spółka otrzymała kolejne postanowienie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 12 marca 2021 roku, w sprawie wstrzymania wykonania powyżej opisanego postanowienia WSA o wstrzymaniu wykonania decyzji Ministra Klimatu.

Rozstrzygnięcia zawarte w wyżej opisanych postanowieniach Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 5 stycznia 2021 roku oraz z dnia 12 marca 2021 roku utraciły moc na skutek wydania przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w dniu 9 kwietnia 2021 roku wyroku w sprawie.

Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w sprawie decyzji Ministra Klimatu (dostosowanie do kBAT)

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie, na posiedzeniu niejawnym, wyrokiem z dnia 9 kwietnia 2021 r., sygn. IV SA/Wa 2149/20, uchylił zaskarżoną przez Fundację Greenpeace Polska decyzję Ministra Klimatu z dnia 4 sierpnia 2020 r., na podstawie której utrzymano w mocy Decyzję Marszałka Województwa Wielkopolskiego z dnia 29 kwietnia 2020 r. Na skutek wydania ww. wyroku Decyzja Ministra Klimatu nie wywołuje skutków prawnych. Przy czym Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie nie uchylił decyzji organu I instancji, tj. Decyzji Marszałka.

15. Odpisy aktualizujące wartość należności

| | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2021</i> <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020</i> <i>roku</i> |
|---------------------------------|--|--|
| Stan na dzień 1 stycznia | 40 077 | 39 980 |
| Zwiększenia | 9 023 | 105 |
| Wykorzystanie | 1 | 8 |
| Rozwiązanie | 29 489 | - |
| Stan na dzień 31 grudnia | 19 610 | 40 077 |

Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności dotyczy Huty Łaziska SA w upadłości układowej. Dodatkowo dokonaliśmy odpisu należności od Spółki MK Explosion sp. z o.o. w kwocie 9 020 tysięcy złotych.

16. Zobowiązania krótkoterminowe

| | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2021</i> <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020</i> <i>roku</i> |
|--|--|--|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym: | 74 488 | 57 222 |
| – od jednostek powiązanych | 15 826 | 10 784 |
| – od jednostek pozostałych | 58 662 | 46 438 |
| Kredyty i pożyczki | 13 249 | - |
| Inne zobowiązania finansowe | 4 057 | 294 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych, w tym: | 163 040 | 39 547 |
| – podatek dochodowy od osób prawnych | - | - |
| – podatek dochodowy od osób fizycznych | 1 806 | 1 563 |
| – podatek akcyzowy | 6 | 7 |
| – podatek VAT | 145 092 | 19 976 |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | | |
|--|----------------|----------------|
| – podatek od nieruchomości | - | 4 |
| – ZUS | 5 818 | 6 283 |
| – opłaty za gospodarze korzystanie ze środowiska | 10 318 | 11 714 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 4 468 | 5 334 |
| Inne, w tym: | 92 277 | 68 199 |
| – zobowiązanie z tytułu ZFŚS | 1 699 | 1 675 |
| – zobowiązania z tytułu potrąceń wynagrodzeń | 892 | 935 |
| – zobowiązania inwestycyjne z tytułu modernizacji bloku K-7 i dostarczenia sprzętu do produkcji wodoru | 10 714 | 46 180 |
| – kaucje, w tym: | 78 789 | 19 224 |
| • Polenergia Obrót SA | - | 16 909 |
| • PGE Dom Maklerski SA | 78 287 | - |
| • MK Explosion sp. z o.o. | - | 2 050 |
| • pozostałe | 502 | 265 |
| – pozostałe | 183 | 185 |
| Fundusze specjalne | 4 756 | 4 847 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 356 335 | 175 443 |

17. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku:

| Umowa | Rodzaj zabezpieczenia | 31 grudnia 2021 Kwota zabezpieczenia (tys. zł) | Waluta | 31 grudnia 2020 Kwota zabezpieczenia (tys. zł) | Waluta |
|--|--|---|--------|---|--------|
| | Pierwszorzędny zastaw finansowy i rejestrowy ustanowiony na rachunkach bankowych ZE PAK w banku Pekao SA | Do kwoty 192 000 | PLN | - | - |
| | Pierwszorzędna hipoteka na nieruchomościach Elektrowni Konin | Do kwoty 192 000 | PLN | - | - |
| Umowa kredytu inwestycyjnego terminowego w Pekao SA w kwocie 160 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA | Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA | 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 | - | - |
| | Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc w formie aktu notarialnego | Do kwoty 192 000 | PLN | - | - |
| Umowa o wielocelowy limit kredytowy w Pekao SA w kwocie 100 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA | Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc w formie aktu notarialnego | Do kwoty 150 000 | PLN | Do kwoty 150 000 | PLN |
| | Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA | Do kwoty 100 000 | PLN | Do kwoty 100 000 | PLN |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | | | | | |
|---|--|------------------|-----|------------------|-----|
| 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 kpc w formie aktu notarialnego | Do kwoty 120 000 | PLN | Do kwoty 120 000 | PLN |
| | Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA | Do kwoty 80 000 | PLN | Do kwoty 80 000 | PLN |
| Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA w kwocie 45 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA | Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc w formie aktu notarialnego | Do kwoty 54 000 | PLN | - | - |
| Umowa o limit na gwarancję w Santander Bank Polska SA w kwocie 50 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA | Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc w formie aktu notarialnego | Do kwoty 60 000 | PLN | - | - |

18. Zobowiązania warunkowe

| | <i>31 grudnia 2021</i> | <i>31 grudnia 2020</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Z tytułu udzielonych i zleconych gwarancji i poręczeń na rzecz: | 167 739 | 201 634 |
| – jednostek powiązanych, w tym: | | 125 578 |
| – na rzecz jednostek zależnych | | 125 578 |
| – na rzecz jednostki dominującej | | |
| – pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale | | |
| – pozostałych jednostek | 167 739 | 76 056 |
| Z pozostałych tytułów na rzecz: | 356 | 306 |
| – jednostek powiązanych, w tym: | | |
| – na rzecz jednostek zależnych | | |
| – na rzecz jednostki dominującej | | |
| – pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale | | |
| – pozostałych jednostek, w tym: | 356 | 306 |
| – na rzecz wspólnika jednostki współzależnej | | |
| – na rzecz znaczącego inwestora | | |
| – na rzecz innych jednostek | | |
| – na rzecz pracowników | | |
| | 356 | 306 |
| Zobowiązania warunkowe razem | 168 095 | 201 940 |

Zobowiązanie warunkowe na likwidację elektrowni w świetle posiadanych pozwoleń zintegrowanych

Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z pozwoleń zintegrowanych na prowadzenie instalacji spalania paliw w elektrowniach Pątnów I, Pątnów II, Konin i 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 wszystkich jednostek w Pątnowie można określić na koniec 2024 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.

19. Inne umowy nieuwzględnione w bilansie

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiadała znaczących umów nieuwzględnionych w bilansie.

20. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w 2021 i 2020 roku przedstawiała się następująco:

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i> |
|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, w tym: | 1 477 437 | 1 356 856 |
| – jednostki powiązane | 67 715 | 54 006 |
| – jednostki pozostałe | 1 409 722 | 1 302 850 |
| Przychody z rynku mocy, w tym: | 185 793 | - |
| – jednostki powiązane | - | - |
| – jednostki pozostałe | 185 793 | - |
| Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii, w tym: | 89 496 | 55 709 |
| – jednostki powiązane | - | - |
| – jednostki pozostałe | 89 496 | 55 709 |
| Przychody ze sprzedaży energii cieplnej, w tym: | 54 781 | 48 835 |
| – jednostki powiązane | 48 | 37 |
| – jednostki pozostałe | 54 733 | 48 798 |
| Przychody ze sprzedaży usług, w tym: | 35 678 | 32 962 |
| – jednostki powiązane | 33 215 | 30 704 |
| – jednostki pozostałe | 2 463 | 2 258 |
| Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu, w tym: | 210 925 | 165 776 |
| – jednostki powiązane | 2 152 | 252 |
| – jednostki pozostałe | 208 773 | 165 524 |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych materiałów, w tym: | 22 193 | 6 472 |
| – jednostki powiązane | 19 200 | 5 173 |
| – jednostki pozostałe | 2 993 | 1 299 |
| Przychody z tytułu rozwiązania KDT: | 170 575 | 180 073 |
| Przychody netto ze sprzedaży razem | 2 246 878 | 1 846 683 |

Struktura przychodów ze sprzedaży:

| | <i>31 grudnia 2021 roku</i> | <i>31 grudnia 2020 roku</i> |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Przychody osiągnięte w obrocie krajowym | 2 246 827 | 1 846 667 |
| Przychody osiągnięte w obrocie zagranicznym | 51 | 16 |
| Razem | 2 246 878 | 1 846 683 |

21. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w kwocie 690 266 tysięcy złotych. Odpisy zostały ujęte odpowiednio kwota 579 871 tysięcy złotych w pozostałych kosztach operacyjnych oraz kwota 110 395 tysięcy złotych obciążyla Kapitał z aktualizacji wyceny.

22. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2021 roku Spółka powiększyła, jak i w roku poprzednim Spółka nie powiększyła ceny nabycia towarów lub kosztu wytworzenia produktów o odsetki oraz różnice kursowe.

23. Zapasy

| | 31 grudnia 2021 roku | 31 grudnia 2020 roku |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Materiały | 23 852 | 49 175 |
| Półprodukty i produkty w toku | - | - |
| Produkty | - | - |
| Towary, w tym: | 33 373 | 22 690 |
| – zielone certyfikaty | 33 307 | 21 757 |
| – czerwone certyfikaty | - | - |
| – żółte certyfikaty | - | - |
| – białe certyfikaty | 66 | 933 |
| – fioletowe certyfikaty | - | - |
| – błękitne certyfikaty | - | - |
| Zaliczki na dostawy | - | - |
| Ogółem zapasy | 57 225 | 71 865 |
| Razem odpisy aktualizujące wartość zapasów, w tym: | 78 170 | 49 218 |
| – materiały | 73 307 | 45 586 |
| – towary | 4 863 | 3 632 |

24. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

Natomiast w dniu 20 grudnia 2021 roku, w wyniku prowadzonych negocjacji, Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży udziałów dotyczącą sprzedaży przez Spółkę na rzecz Cyfrowy Polsat SA udziałów w PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. (PAK – PCE sp. z o.o.) z siedzibą w Koninie, reprezentujących 67% kapitału zakładowego PAK – PCE sp. z o.o. Wokół PAK – PCE sp. z o.o. sukcesywnie budowana jest struktura spółek celowych, które mają odpowiadać za całokształt realizacji strategii w obszarze produkcji energii z odnawialnych źródeł. Dzięki planowanej transakcji sprzedaży do Grupy Cyfrowego Polsatu większościowego pakietu udziałów w strukturze PAK – PCE sp. z o.o., planowane jest pozyskanie silnego kapitałowo partnera, który będzie w stanie zagwarantować realizację bardzo szerokiego zakresu perspektywicznych projektów inwestycyjnych z obszaru odnawialnych źródeł energii oraz wytwarzania i wykorzystania „zielonego” wodoru. W wyniku planowanej transakcji w 2022 roku Spółka stanie się mniejszościowym udziałowcem, tj. 33% struktury PAK – PCE sp. z o.o. 30 marca 2022 roku do powyższej przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów został zawarty aneks, na podstawie którego postanowiono o zmianie daty końcowej (tzw. *long stop date*), do której strony zakładały spełnienie się wszystkich warunków zawieszających umowy oraz o dokonaniu przez Cyfrowy Polsat SA przedpłaty na rzecz Spółki na poczet ceny sprzedaży za udziały PAK – PCE sp. z o.o. do maksymalnej wysokości stanowiącej sumę: ceny bazowej określonej w umowie za udziały, tj. kwoty 193,1 miliona złotych oraz kwoty stanowiącej cenę sprzedaży dodatkowych udziałów w PAK – PCE sp. z o.o., które zgodnie z umową zostaną utworzone w ramach wykonania zobowiązania dodatkowego wskazanego w umowie a następnie sprzedane na rzecz kupującego, tj. kwoty 607,4 miliona złotych, która może zostać skorygowana w związku z rozliczeniem kapitału obrotowego zgodnie z umową. W ramach zawartej transakcji Spółka zobowiązała się do zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, w skład której wchodzi w szczególności: nieruchomości gruntowe stanowiące własność lub będące użytkownikowi wieczystym Spółki, na których znajdują się aktywa wytwórcze, rozdzielnie elektryczne wraz z infrastrukturą przesyłową, warsztaty, budynki biurowe i inne, infrastruktura towarzysząca, umowy oraz część pracowników, niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej przez Elektrownię Konin (ZCP Konin) na rzecz spółki PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o., na co w dniu 22 kwietnia 2022 roku uzyskała zgodę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZE PAK SA.

W dniu 10 marca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na docelowe rozporządzenie zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa obejmującą zespół składników majątkowych i niemajątkowych oraz zespół pracowników niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej w ramach Elektrowni Pątnów, która polega na samodzielnym i kompleksowym wytwarzaniu energii elektrycznej i ciepła z wykorzystaniem Elektrowni Pątnów 1 (moc zainstalowana 644 MW) oraz Elektrowni Pątnów 2 (moc zainstalowana 474 MW), dalej zwanej „ZCP Pątnów”, które to zbycie nastąpi w dwóch etapach – dzierżawy ZCP Pątnów na rzecz PAK Pątnów sp. z o.o. z siedzibą w Koninie oraz wniesienia ZCP Pątnów aportem do PAK Pątnów sp. z o.o. z siedzibą w Koninie.

25. Podatek dochodowy

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

| | Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku | Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku |
|--|---|---|
| Zysk (strata) brutto | (527 243) | (255 815) |
| Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania | (83 964) | (116 284) |
| Przychody roku bieżącego nieujęte w wyniku roku obrotowego | 17 | 325 |
| Koszty roku bieżącego trwale nie uznawane za koszty uzyskania przychodu | 7 989 | 4 650 |
| Koszty roku bieżącego przejściowo nie uznawane za koszty uzyskania przychodu | 763 877 | 366 837 |
| Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym | (11 422) | (13 611) |
| Koszty roku bieżącego uznane za koszty uzyskania przychodu nie ujęte w wyniku finansowym | (34 218) | (55 386) |
| Inne różnice | (21 344) | 25 106 |
| Dochód (Strata) podatkowy(a) | 93 692 | (44 178) |
| – wykorzystanie straty podatkowej | 93 667 | - |
| – darowizny do odliczenia | 25 | - |
| Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym | - | - |
| Stawka podatkowa | 19% | 19% |
| Podatek dochodowy (bieżący) | - | - |
| Podatek dochodowy zwrócony z lat ubiegłych | - | (7 089) |
| Podatek dochodowy od dywidendy | 9 | 11 |
| Zmiana stanu rezerwy/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (225 317) | (66 323) |
| Podatek dochodowy razem | (225 308) | (73 401) |

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów UOR Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

Na rezerwy/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

| | <i>Bilans</i> | | <i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i> | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|
| | <i>31 grudnia 2021 roku</i> | <i>31 grudnia 2020 roku</i> | <i>31 grudnia 2021 roku</i> | <i>31 grudnia 2020 roku</i> |
| <i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> | | | | |
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa | 41 100 | 243 624 | (202 524) | (98 601) |
| Należności od Zarządcy Rozliczeń z tytułu KDT | 14 861 | 15 943 | (1 082) | 7 004 |
| Wycena pożyczki | - | 3 | (3) | 3 |
| Wycena środków pieniężnych | 185 | 779 | (594) | 756 |
| Certyfikaty na składzie | 6 322 | 4 311 | 2 011 | (417) |
| Pozostałe | 1 930 | 1 245 | 685 | 1 150 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 64 398 | 265 905 | (201 507) | (90 105) |
| <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> | | | | |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 4 396 | 4 618 | (222) | 278 |
| Pozostałe rezerwy | 76 | 48 | 28 | 24 |
| Rezerwy na likwidację majątku | - | 3 506 | (3 506) | (50) |
| Rezerwa na rekultywację | 23 | 23 | - | 39 |
| Rezerwa na zwrot uprawnień CO ₂ | 1 348 | 1 337 | 11 | (128) |
| Nieprzekazane składki ZUS XI-XII | 534 | 592 | (58) | (72) |
| Odpis aktualizujący środki trwałe w budowie | - | - | - | - |
| Odpis aktualizujący zapasy | - | 8 662 | (8 662) | (679) |
| Odpis aktualizujący certyfikaty | 136 | 83 | 53 | 3 |
| Odpis aktualizujący należności | 2 199 | 485 | 1 714 | (18) |
| Odpis aktualizujący finansowy majątek | 3 027 | 9 | 3 018 | 15 078 |
| Leasing zwrotny | - | - | - | 77 |
| Wycena kontraktu forward | - | - | - | 291 |
| Wycena pożyczek i kredytów | - | - | - | - |
| Aktywo z tytułu straty podatkowej | 41 410 | 10 192 | 31 218 | 9 126 |
| Pozostałe | 631 | 415 | 216 | (187) |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 53 780 | 29 970 | 23 810 | 23 782 |
| Rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 618 | 235 935 | (225 317) | (66 323) |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego obciążająca wynik finansowy | - | - | (225 317) | (66 323) |

26. Koszty w układzie rodzajowym

| | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2021 <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 <i>roku</i> |
|--|---|---|
| Amortyzacja | 110 713 | 93 358 |
| Zużycie materiałów i energii | 626 314 | 648 046 |
| Usługi obce | 159 489 | 140 439 |
| Podatki i opłaty | 839 071 | 720 068 |
| Wynagrodzenia | 92 663 | 93 239 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, – w tym emerytalne | 21 271 8 096 | 21 335 8 281 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 10 075 | 10 161 |
| Koszty według rodzaju, razem | 1 859 596 | 1 726 646 |
| Zmiana stanu produktów | 7 841 | (1 839) |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | (41) | (30) |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna) | (2 357) | (1 670) |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna) | (51 955) | (47 401) |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | (1 813 084) | (1 675 706) |

27. Pozostałe przychody operacyjne

| | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2021 <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 <i>roku</i> |
|---|---|---|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym: | 13 372 | 2 553 |
| – zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych | 13 997 | 2 658 |
| – wartość netto środków trwałych i koszty likwidacji | (625) | (105) |
| Dotacje, w tym: | 46 | 6 919 |
| – Dofinansowanie z FGŚP (Covid-19) | - | 6 873 |
| Inne przychody operacyjne, w tym: | 6 022 | 59 825 |
| – różnica aportu PAK Infrastruktura | - | 11 507 |
| – nadwyżka aportu PAK Fotowoltaika | - | 285 |
| – otrzymane odszkodowania i kary umowne | 36 | 56 |
| – wynagrodzenie za poręczenie od jednostek powiązanych | 484 | 808 |
| – zysk ze zrealizowanego kontraktu forward na zakup uprawnień CO ₂ | - | 33 102 |
| – przychody z likwidacji Elektrowni Adamów | 4 576 | 13 803 |
| – zyski aktuarialne | 560 | - |
| – inne | 366 | 264 |
| Pozostałe przychody operacyjne, razem | 19 440 | 69 297 |

28. Pozostałe koszty operacyjne

| | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2021 <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 <i>roku</i> |
|---|---|---|
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym: | 617 847 | 151 108 |
| – odpis aktualizujący wartość należności | 9 024 | 105 |
| – odpis aktualizujący wartość zapasów | 27 721 | 3 570 |
| – odpis aktualizujący wartość środków trwałych | 577 804 | 141 000 |
| – odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie | 2 067 | - |
| – odpis aktualizujący certyfikaty | 1 231 | 6 433 |
| Inne koszty operacyjne, w tym: | 3 616 | 7 905 |
| – koszty postępowania spornego i egzekucyjnego | 170 | 9 |
| – koszty likwidacji środków trwałych Elektrowni Adamów | 1 514 | - |
| – korekta cen transferowych | 170 | 1 300 |
| – rezerwa z tytułu zwrotu uprawnień CO ₂ | 59 | 676 |
| – strata ze zrealizowanego kontraktu forward na zakup uprawnień CO ₂ | 559 | - |
| – rezerwa na rekultywację | - | 3 099 |
| – wynik na zaniechanych inwestycjach | - | 45 |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | | |
|---|----------------|----------------|
| – przekazane darowizny rzeczowe i finansowe | 40 | 98 |
| – koszty szkód z tytułu awarii urządzeń | 189 | 410 |
| – koszty likwidacji zapasów | 19 | 1 128 |
| – zapłacone odszkodowania i kary | 463 | 110 |
| – straty aktuarialne | - | 792 |
| – pozostałe koszty operacyjne | 433 | 238 |
| Pozostałe koszty operacyjne, razem | 621 463 | 159 013 |

29. Przychody finansowe

| | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2021 <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 <i>roku</i> |
|---|---|---|
| Zyski z tytułu dywidend i udziału w zyskach, w tym: | 46 | 3 195 |
| – zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych, w tym | - | 3 195 |
| • PAK Serwis sp. z o.o. | - | 3 137 |
| – zyski z tytułu udziału w innych jednostkach | 46 | 58 |
| Odsetki, w tym: | 1 132 | 2 397 |
| – odsetki od udzielonych pożyczek jednostkom powiązanim | 983 | 802 |
| • PAK Górnictwo sp. z o.o. | 32 | 82 |
| • PAK – VOLT SA | 209 | 11 |
| • PAK KWB Konin SA | 554 | 709 |
| • PAK – PCE Polski Autobus Wodorowy sp. z o.o. | 38 | - |
| • PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o. | 147 | - |
| • PG Hydrogen sp. z o.o. | 3 | - |
| – odsetki pozostałe od jednostek powiązanych | - | - |
| – odsetki od pozostałych kontrahentów | 1 | - |
| – odsetki bankowe | 148 | 1 595 |
| Aktualizacja wartości inwestycji, w tym | 5 676 | - |
| – odpis aktualizujący aktywa finansowe | 5 676 | - |
| Inne, w tym: | 747 | 3 579 |
| – zrealizowane dodatnie różnice kursowe | - | 3 550 |
| – pozostałe | 747 | 29 |
| Przychody finansowe, razem | 7 601 | 9 171 |

30. Koszty finansowe

| | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2021 <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 <i>roku</i> |
|--|---|---|
| Strata ze zbycia inwestycji | - | - |
| Odsetki, w tym: | 863 | 980 |
| – odsetki dla jednostek powiązanych | 75 | - |
| – odsetki dla jednostek pozostałych | 238 | 4 |
| – odsetki budżetowe | 11 | - |
| – odsetki bankowe | 512 | 957 |
| – odsetki pozostałe (w tym od zobowiązań leasingowych) | 27 | 19 |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym: | 7 184 | 148 441 |
| – odpis wartości akcji PAK KWB Konin SA | 7 184 | 121 691 |
| – odpis wartości akcji PAK – VOLT SA | - | 26 750 |
| Inne, w tym: | 4 774 | 1 020 |
| – zrealizowane ujemne różnice kursowe | 2 428 | - |
| – pozostałe koszty finansowe | 139 | 263 |
| – dyskonto rezerw | 2 207 | 757 |
| Koszty finansowe, razem | 12 821 | 150 441 |

31. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

| | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2021 <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 <i>roku</i> |
|--|---|---|
| Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym | 137 173 | 67 739 |
| – odsetki od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych) | 3 061 | - |
| – różnice kursowe od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych) | 8 | - |

32. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Do dnia podpisania sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2021 roku, tj. do dnia 28 kwietnia 2022 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

33. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

| | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2021 <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 <i>roku</i> |
|---|---|---|
| Środki pieniężne w banku, w tym: | 411 939 | 449 661 |
| – środki pieniężne na rachunkach VAT | 4 905 | 5 886 |
| Środki pieniężne w kasie | 6 | 6 |
| Inne środki pieniężne | - | - |
| Środki pieniężne, razem | 411 945 | 449 667 |
| Środki pieniężne w walucie polskiej | 183 148 | 419 231 |
| Środki pieniężne w walutach obcych (po przeliczeniu) | 228 797 | 30 436 |
| Środki pieniężne w walucie EUR | 49 745 | 6 595 |
| Różnice kursowe | (39) | 470 |
| Środki pieniężne w Rachunku Przepływów Pieniężnych | 411 906 | 450 137 |

34. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych

| | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2021 <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 <i>roku</i> |
|---|---|---|
| <i>Działalność inwestycyjna</i> | | |
| – zysk (strata) ze zbycia inwestycji | (13 978) | (2 658) |
| – wycena kontraktu forward | - | 16 430 |
| – odpisy aktualizujące środki trwałe | 579 265 | 141 184 |
| – odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych | 7 184 | 136 934 |
| – pozostałe | 7 | 432 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów pieniężnych | 572 478 | 292 322 |

| | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2021 <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 <i>roku</i> |
|--|---|---|
| <i>Rozliczenia międzyokresowe</i> | | |
| Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 1 436 | 1 639 |
| – zmiana rozliczeń międzyokresowych biernych | 414 | 180 |
| – zmiana funduszy specjalnych | (91) | 326 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych | 1 759 | 2 145 |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i> |
|---|--|--|
| <i>Rezerwy</i> | | |
| Bilansowa zmiana stanu rezerw | 376 357 | (10 542) |
| – zmiana rezerwy z tytułu umorzenia EUA | 642 616 | 618 090 |
| Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych | 1 018 973 | 607 548 |
| | | |
| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i> |
| <i>Zobowiązania</i> | | |
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko i długoterminowych oraz kredytów | 285 713 | 65 177 |
| – zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów | (120 279) | - |
| – zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu | 291 | 116 |
| – zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych | 39 516 | (39 575) |
| – zmiana stanu zobowiązań finansowych | (3 605) | - |
| Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych | 201 636 | 25 718 |
| | | |
| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i> |
| <i>Należności</i> | | |
| Bilansowa zmiana stanu należności | (977 659) | (70 853) |
| – przeniesienie na zabezpieczenie uprawnień do emisji CO ₂ | 44 128 | - |
| Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych | (933 531) | (70 853) |
| | | |
| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i> |
| <i>Inne korekty</i> | | |
| Bilansowa zmiana stanu inne korekty | - | - |
| – zakup uprawnień do emisji CO ₂ | (707 199) | (525 779) |
| – zobowiązanie z tytułu instrumentów pochodnych | 4 479 | (8 307) |
| Zmiana stanu inne korekty w rachunku przepływów pieniężnych | (702 720) | (534 086) |
| | | |
| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i> |
| <i>Wpływy z działalności inwestycyjnej</i> | | |
| – otrzymane dywidendy od jednostek powiązanych | - | 3 137 |
| – spłata pożyczek od jednostek powiązanych | 7 700 | 1 283 |
| – otrzymane odsetki od jednostek powiązanych | 833 | 793 |
| – otrzymane dywidendy od jednostek pozostałych | 46 | 58 |
| – zmiana stanu dopłat do kapitału | 4 969 | - |
| Wpływy z aktywów finansowych w rachunku przepływów pieniężnych | 13 548 | 5 271 |
| | | |
| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i> |
| <i>Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i> | | |
| – nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe | 137 173 | 68 720 |
| – zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych | 38 031 | (39 574) |
| – zmiana stanu zaliczki na środki trwałe w budowie | (4 415) | 25 391 |
| – nakłady na wartości niematerialne i prawne | 134 | 908 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w rachunku przepływów pieniężnych | 170 923 | 55 445 |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i> |
|--|--|--|
| <i>Wydatki na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych</i> | | |
| Bilansowa zmiana stanu wydatków na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych | - | - |
| – nabycie udziałów w nowopowstałych Spółkach | 45 | 54 700 |
| – nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych | 13 235 | - |
| – udzielenie pożyczek jednostkom powiązanym | 6 062 | 13 010 |
| Wydatki na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych w rachunku przepływów pieniężnych | 19 342 | 67 710 |

35. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i> |
|----------------------------|--|--|
| <i>Grupa zatrudnionych</i> | | |
| Zarząd | 5 | 5 |
| Administracja | 66 | 162 |
| Dział sprzedaży | 18 | 23 |
| Pion produkcji | 526 | 481 |
| Pozostali | 316 | 325 |
| Zatrudnienie razem | 931 | 996 |

36. Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku i dnia 31 grudnia 2020 roku w podziale na rodzaje usług:

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i> |
|---|--|--|
| Badanie ustawowe w rozumieniu art.2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach | 450 | 360 |
| Inne usługi atestacyjne | 28 | - |
| Usługi doradztwa podatkowego | - | - |
| Pozostałe usługi | - | - |
| Razem, w tym: | 478 | 360 |
| – należne na dzień bilansowy | 240 | 150 |
| – wypłacone na dzień bilansowy | 238 | 210 |

37. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku oraz emeryturach wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółki wyniosły:

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i> |
|-----------------------------|--|--|
| <i>Wynagrodzenie</i> | | |
| Zarząd Spółki | 4 376 | 4 709 |
| Rada Nadzorcza | 1 244 | 1 133 |
| Wynagrodzenia, razem | 5 620 | 5 842 |

38. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarówno w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2021 roku, jak i w roku poprzednim Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

39. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

40. Informacje o grupie kapitałowej i transakcjach z jednostkami powiązanymi

40.1. Grupa kapitałowa

a) Spółka funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej Elektrim SA.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Spółka jako jednostka zależna, sporządzane jest przez Elektrim SA z siedzibą w Warszawie. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Sprawozdanie to jest dostępne w siedzibie Spółki znajdującej się w Warszawie przy ulicy Pańska 77/79.

a) Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa Kapitałowa ZE PAK SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa ZE PAK SA”) składa się z ZE PAK SA („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku. Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe jest dostępne w siedzibie Spółki w Koninie przy ulicy Kazimierskiej 45.

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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje Sprawozdania następujących spółek:

| Jednostka | Siedziba | Zakres działalności | Procentowy udział Grupy w kapitale | |
|--|-------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------------------|
| | | | Na dzień 31 grudnia 2021 roku | Na dzień 31 grudnia 2020 roku |
| „PAK Polska Czysta Energia” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Kazimierska 45 | Działalność firm centralnych, z wyłączeniem holdingów finansowych | 100,00% | 100,00% |
| „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA | 62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9 | Wydobycie węgla brunatnego | 100,00% | 97,68%* |
| „PAK Górnictwo” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Przemysłowa 158 | Naprawa i konserwacja maszyn | 100,00% | 100,00% |
| Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Przemysłowa 158 | Usługi remontowo-budowlane | 100,00%* | 100,00%* |
| „PAK-Volt” SA | 00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79 | Sprzedaż energii elektrycznej | 100,00% | 100,00% |
| „PAK – PCE Polski Autobus Wodorowy” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Kazimierska 45 | Produkcja autobusów | 100,00%* | 100,00%* |
| „PAK – PCE Fotowoltaika” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Kazimierska 45 | Wytwarzanie energii elektrycznej | 100,00% | 100,00% |
| „PAK – PCE Biogaz” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Kazimierska 45 | Wytwarzanie energii elektrycznej | 100,00%* | 100,00%* |
| „PAK – PCE Biopaliwa i Wodór” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Przemysłowa 158 | Wytwarzanie energii elektrycznej | 100,00%* | 100,00%* |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | | | | |
|---|--|---|-----------|-----------|
| „PAK – PCE Wiatr” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Kazimierska 45 | Wytwarzanie energii elektrycznej | 100,00% * | 100,00% * |
| „PG Hydrogen” sp. z o.o. | 02-673 Warszawa ul. Konstruktorska 4 | Produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych | 52,00% * | 52,00% * |
| „Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery” sp. z o.o. | 04-028 Warszawa Al. Stanów Zjednoczonych 61 | Projektowanie i produkcja elektrolizerów | 80,00% | - |
| „Exion Hydrogen Belgium” BV | Slachthuisstraat 120 Bus 12 2300 Turnhout | Projektowanie i produkcja elektrolizerów | 80,00% * | - |
| „PAK CCGT” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Kazimierska 45 | Wytwarzanie energii elektrycznej | 100,00% | - |
| „Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi” sp. z o.o. | 00-195 Warszawa ul. Zygmunta Słomińskiego 5 | Projektowanie i budowa farm wiatrowych | 100,00% * | - |
| „PCE – OZE 1” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Kazimierska 45 | Wytwarzanie energii elektrycznej | 100,00% * | - |
| „PCE – OZE 2” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Kazimierska 45 | Wytwarzanie energii elektrycznej | 100,00% * | - |
| „PCE – OZE 3” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Kazimierska 45 | Wytwarzanie energii elektrycznej | 100,00% * | - |
| „PCE – OZE 4” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Kazimierska 45 | Wytwarzanie energii elektrycznej | 100,00% * | - |
| „PCE – OZE 5” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Kazimierska 45 | Wytwarzanie energii elektrycznej | 100,00% * | - |
| „PCE – OZE 6” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Kazimierska 45 | Wytwarzanie energii elektrycznej | 100,00% * | - |
| „MESE” sp. z o.o. | 04-028 Warszawa Al. Stanów Zjednoczonych 61A | | 90,00% * | - |
| „Park Wiatrowy Pałczyn 1” sp. z o.o. | 70-419 Szczecin ul. Pl. Rodła 8 | Wytwarzanie energii elektrycznej | 100,00% * | - |
| „Park Wiatrowy Pałczyn 2” sp. z o.o. | 70-419 Szczecin ul. Pl. Rodła 8 | Wytwarzanie energii elektrycznej | 100,00% * | - |
| „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” SA w likwidacji | 62-700 Turek Warenka 23 | Spółka w likwidacji | 100,00% | 99,35% * |
| „Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji | 62-610 Sompolno Police | Spółka w likwidacji | 99,08% * | 96,20% * |

* Podmioty, gdzie występuje częściowo lub w całości udział pośredni ZE PAK SA przez inne spółki z Grupy ZE PAK SA.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

40.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi zostały dokonane na warunkach rynkowych. Wielkość transakcji z podmiotami znajdującymi się pod kontrolą podmiotu dominującego wyniosła:

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA

| | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku</i> | <i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i> |
|---|--|--|
| Zakupy | 476 561 | 520 077 |
| Sprzedaż | 14 148 | 15 129 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 600 | - |
| Odsetki – koszty finansowe | - | - |
| Odsetki – przychody finansowe | 554 | 709 |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | - | - |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | <i>31 grudnia 2021</i> | <i>31 grudnia 2020</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług | 6 957 | 11 683 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | - | - |
| Pożyczki udzielone | 25 000 | 25 000 |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Inne należności | - | - |
| Inne zobowiązania | - | 48 |

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA w likwidacji

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>31 grudnia 2021</i> | <i>31 grudnia 2020</i> |
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Zakupy | 182 | 296 |
| Sprzedaż | 4 612 | 4 098 |
| Zakupy inwestycyjne | - | - |
| Pozostałe przychody operacyjne | - | - |
| Odsetki – koszty finansowe | - | - |
| Odsetki – przychody finansowe | - | - |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | - | - |

| | <i>31 grudnia 2021</i> | <i>31 grudnia 2020</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług | 956 | 908 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 31 | 172 |
| Pożyczki udzielone | - | - |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Inne należności | - | - |
| Inne zobowiązania | - | - |

Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>31 grudnia 2021</i> | <i>31 grudnia 2020</i> |
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Zakupy | 106 777 | 90 795 |
| Sprzedaż | 8 067 | 8 004 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 14 | - |
| Pozostałe koszty operacyjne | - | 1 300 |
| Odsetki – koszty finansowe | 75 | - |
| Odsetki – przychody finansowe | - | - |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | - | 3 137 |

| | <i>31 grudnia 2021</i> | <i>31 grudnia 2020</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług | 595 | 1 253 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 14 249 | 9 375 |
| Pożyczki udzielone | - | - |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Inne należności | - | - |
| Inne zobowiązania | 3 277 | 799 |

PAK Górnictwo sp. z o.o.

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| | <i>31 grudnia 2021</i> | <i>31 grudnia 2020</i> |
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Zakupy | 6 206 | 6 159 |
| Sprzedaż | 22 494 | 8 655 |
| Odsetki – przychody finansowe | 32 | 82 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 | - |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | <i>31 grudnia 2021</i> | <i>31 grudnia 2020</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług | 1 943 | 2 338 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 1 346 | 1 037 |
| Pożyczki udzielone | - | - |
| Pożyczki otrzymane | - | 2 709 |
| Inne należności | - | - |
| Inne zobowiązania | - | - |

PAK – VOLT SA

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>31 grudnia 2021</i> | <i>31 grudnia 2020</i> |
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Zakupy | - | - |
| Sprzedaż | 70 269 | 54 063 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 15 | - |
| Odsetki – koszty finansowe | - | - |
| Odsetki – przychody finansowe | 209 | 11 |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | - | - |

| | <i>31 grudnia 2021</i> | <i>31 grudnia 2020</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług | 12 514 | 2 347 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 200 | 200 |
| Pożyczki udzielone | 8 000 | 13 000 |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Inne należności | - | 2 |
| Inne zobowiązania | - | - |

PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>31 grudnia 2021</i> | <i>31 grudnia 2020</i> |
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Zakupy | - | - |
| Sprzedaż | 127 | 1 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 610 | - |
| Odsetki – koszty finansowe | - | - |
| Odsetki – przychody finansowe | - | - |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | - | - |

| | <i>31 grudnia 2021</i> | <i>31 grudnia 2020</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług | 887 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | - | - |
| Pożyczki udzielone | - | - |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Inne należności | - | - |
| Inne zobowiązania | - | - |

PG Hydrogen sp. z o.o.

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>31 grudnia 2021</i> | <i>31 grudnia 2020</i> |
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Zakupy | - | - |
| Sprzedaż | - | - |
| Odsetki – koszty finansowe | - | - |
| Odsetki – przychody finansowe | 3 | - |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | - | - |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | <i>31 grudnia 2021</i> <i>roku</i> | <i>31 grudnia 2020</i> <i>roku</i> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | - | - |
| Pożyczki udzielone | 72 | 10 |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Inne należności | - | - |
| Inne zobowiązania | - | - |

PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.

| | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2021</i> <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020</i> <i>roku</i> |
|---|--|--|
| Zakupy | - | - |
| Sprzedaż | 1 503 | 2 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 958 | - |
| Odsetki – koszty finansowe | - | - |
| Odsetki – przychody finansowe | 147 | - |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | - | - |

| | <i>31 grudnia 2021</i> <i>roku</i> | <i>31 grudnia 2020</i> <i>roku</i> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług | 3 935 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | - | - |
| Pożyczki udzielone | 6 147 | - |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Inne należności | - | - |
| Inne zobowiązania | - | - |

PAK – PCE Polski Autobus Wodorowy sp. z o.o.

| | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2021</i> <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020</i> <i>roku</i> |
|---|--|--|
| Zakupy | - | - |
| Sprzedaż | 964 | 126 |
| Odsetki – koszty finansowe | - | - |
| Odsetki – przychody finansowe | 38 | - |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | - | - |

| | <i>31 grudnia 2021</i> <i>roku</i> | <i>31 grudnia 2020</i> <i>roku</i> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług | 287 | 48 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | - | - |
| Pożyczki udzielone | - | - |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Inne należności | - | - |
| Inne zobowiązania | - | - |

PCE – OZE 1 sp. z o.o.

| | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2021</i> <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020</i> <i>roku</i> |
|---|--|--|
| Zakupy | - | - |
| Sprzedaż | 20 | - |
| Odsetki – koszty finansowe | - | - |
| Odsetki – przychody finansowe | - | - |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | - | - |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | 31 grudnia 2021 roku | 31 grudnia 2020 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług | 25 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | - | - |
| Pożyczki udzielone | - | - |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Inne należności | - | - |
| Inne zobowiązania | - | - |

PCE – OZE 2 sp. z o.o.

| | Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku | Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku |
|---|---|---|
| Zakupy | - | - |
| Sprzedaż | 20 | - |
| Odsetki – koszty finansowe | - | - |
| Odsetki – przychody finansowe | - | - |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | - | - |

| | 31 grudnia 2021 roku | 31 grudnia 2020 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług | 25 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | - | - |
| Pożyczki udzielone | - | - |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Inne należności | - | - |
| Inne zobowiązania | - | - |

PCE – OZE 3 sp. z o.o.

| | Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku | Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku |
|---|---|---|
| Zakupy | - | - |
| Sprzedaż | 20 | - |
| Odsetki – koszty finansowe | - | - |
| Odsetki – przychody finansowe | - | - |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | - | - |

| | 31 grudnia 2021 roku | 31 grudnia 2020 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług | 25 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | - | - |
| Pożyczki udzielone | - | - |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Inne należności | - | - |
| Inne zobowiązania | - | - |

PCE – OZE 4 sp. z o.o.

| | Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku | Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku |
|---|---|---|
| Zakupy | - | - |
| Sprzedaż | 20 | - |
| Odsetki – koszty finansowe | - | - |
| Odsetki – przychody finansowe | - | - |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | - | - |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | 31 grudnia 2021 roku | 31 grudnia 2020 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług | 25 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | - | - |
| Pożyczki udzielone | - | - |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Inne należności | - | - |
| Inne zobowiązania | - | - |

PCE – OZE 5 sp. z o.o.

| | Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku | Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku |
|---|---|---|
| Zakupy | - | - |
| Sprzedaż | 20 | - |
| Odsetki – koszty finansowe | - | - |
| Odsetki – przychody finansowe | - | - |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | - | - |

| | 31 grudnia 2021 roku | 31 grudnia 2020 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług | 25 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | - | - |
| Pożyczki udzielone | - | - |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Inne należności | - | - |
| Inne zobowiązania | - | - |

PCE – OZE 6 sp. z o.o.

| | Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku | Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku |
|---|---|---|
| Zakupy | - | - |
| Sprzedaż | 20 | - |
| Odsetki – koszty finansowe | - | - |
| Odsetki – przychody finansowe | - | - |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | - | - |

| | 31 grudnia 2021 roku | 31 grudnia 2020 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług | 25 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | - | - |
| Pożyczki udzielone | - | - |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Inne należności | - | - |
| Inne zobowiązania | - | - |

PAK CCGT sp. z o.o.

| | Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku | Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku |
|---|---|---|
| Zakupy | - | - |
| Sprzedaż | 7 | - |
| Odsetki – koszty finansowe | - | - |
| Odsetki – przychody finansowe | - | - |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | - | - |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | 31 grudnia 2021 roku | 31 grudnia 2020 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług | 9 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | - | - |
| Pożyczki udzielone | - | - |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Inne należności | - | - |
| Inne zobowiązania | - | - |

Aquakon sp. z o.o. w likwidacji

| | Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku | Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku |
|-------------------------------|---|---|
| Zakupy | 3 | 2 |
| Sprzedaż | 19 | 14 |
| Odsetki – koszty finansowe | - | - |
| Odsetki – przychody finansowe | - | - |

| | 31 grudnia 2021 roku | 31 grudnia 2020 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług | 2 | 3 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | - | - |
| Pożyczki udzielone | - | - |
| Pożyczki otrzymane | - | - |
| Inne należności | - | - |
| Inne zobowiązania | - | - |

41. Wykaz spółek, w których Spółka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Na 31 grudnia 2021 roku

| Nazwa podmiotu | Siedziba | Ilość udziałów | Wartość bilansowa udziałów/akcji ** | Udział w kapitale własnym (%) | Zysk (strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku* | Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2021 roku* |
|---|----------|----------------|--|-------------------------------|--|--|
| 1. PAK KWB Konin SA | Kleczew | 24 750 000 | - | 100,00 | (188 499) | (256 382) |
| 2. PAK KWB Adamów SA w likwidacji | Turek | 12 000 000 | - | 100,00 | 44 275 | (6 947) |
| 3. Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o. | Konin | 189 419 | 9 755 | 100,00 | 10 831 | 36 222 |
| 4. PAK Górnictwo sp. z o.o. | Konin | 141 000 | - | 100,00 | 3 893 | 24 946 |
| 5. PAK – VOLT SA | Warszawa | 2 950 000 | 91 750 | 100,00 | (3 590) | 16 943 |
| 6. PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o. | Konin | 958 000 | 48 000 | 100,00 | (1 336) | 46 399 |
| 7. PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. | Konin | 902 565 | 22 060 | 100,00 | 1 144 | 45 989 |
| 8. PAK – PCE Biogaz sp. z o.o. | Konin | 1 000 | 50 | 100,00 | (8) | 40 |
| 9. PAK – PCE Wiatr sp. z o.o. | Konin | 1 000 | 50 | 100,00 | (9) | 39 |
| 10. PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o. | Konin | 1 000 | 50 | 100,00 | (21) | 27 |
| 11. PCE – OZE 1 sp. z o.o. | Konin | 100 | 5 | 100,00 | (88) | (83) |
| 12. PCE – OZE 2 sp. z o.o. | Konin | 100 | 5 | 100,00 | (297) | (292) |
| 13. PCE – OZE 3 sp. z o.o. | Konin | 100 | 5 | 100,00 | (68) | (63) |
| 14. PCE – OZE 4 sp. z o.o. | Konin | 100 | 5 | 100,00 | (64) | (59) |
| 15. PCE – OZE 5 sp. z o.o. | Konin | 100 | 5 | 100,00 | (324) | (319) |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| | | | | | | |
|---|----------|---------|--------|--------|---------|--------|
| 16. PCE – OZE 6 sp. z o.o. | Konin | 100 | 5 | 100,00 | (226) | (221) |
| 17. PAK CCGT sp. z o.o. | Konin | 100 | 5 | 100,00 | (9) | (4) |
| 18. FW Kazimierz Biskupi sp. z o.o. | Konin | 330 200 | 30 464 | 100,00 | (298) | 16 192 |
| 19. PW Pałczyn 1 sp. z o.o. | Szczecin | 50 | 5 | 100,00 | (5) | (16) |
| 20. PW Pałczyn 2 sp. z o.o. | Szczecin | 50 | 5 | 100,00 | (5) | (16) |
| 21. MESE sp. z o.o. | Warszawa | 90 | 1 | 90,00 | (3) | (4) |
| 22. PAK – PCE Polski Autobus Wodorowy sp. z o.o. | Konin | 121 000 | 12 100 | 100,00 | (1 215) | 17 513 |
| 23. PG Hydrogen sp. z o.o. | Warszawa | 26 | - | 52,00 | (17) | (23) |
| 24. Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery sp. z o.o. | Warszawa | 80 | 40 | 80,00 | (789) | (743) |
| 25. Aquakon sp. z o.o. w likwidacji | Police | 5 070 | 1 536 | 99,08 | 97 | 3899 |

* Dane Spółek nie są ostateczne.

** Wartość bilansowa udziałów/akcji wynika z zaangażowania bezpośredniego i pośredniego w kapitale.

Na 31 grudnia 2020 roku

| Nazwa podmiotu | Siedziba | Ilość udziałów | Wartość bilansowa udziałów/akcji ** | Udział w kapitale własnym (%) | Zysk (strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku | Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2020 roku |
|---|----------|----------------|-------------------------------------|-------------------------------|---|---|
| 1. PAK KWB Konin SA | Kleczew | 23 906 202 | - | 97,68 | (167 419) | (67 883) |
| 2. PAK KWB Adamów SA w likwidacji | Turek | 11 921 833 | - | 99,35 | (472) | (51 222) |
| 3. Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o. | Konin | 189 419 | 9 755 | 100,00 | 3 538 | 27 961 |
| 4. PAK Górnictwo sp. z o.o. | Konin | 141 000 | - | 100,00 | 14 429 | 28 053 |
| 5. PAK – VOLT SA | Warszawa | 2 950 000 | 91 750 | 100,00 | (7 642) | 20 533 |
| 6. PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o. | Konin | 958 000 | 48 000 | 100,00 | (265) | 47 735 |
| 7. PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. | Konin | 780 565 | 16 005 | 100,00 | (25) | 39 053 |
| 8. PAK – PCE Biogaz sp. z o.o. | Konin | 1 000 | 50 | 100,00 | (2) | 48 |
| 9. PAK – PCE Wiatr sp. z o.o. | Konin | 1 000 | 50 | 100,00 | (2) | 48 |
| 10. PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o. | Konin | 1 000 | 50 | 100,00 | (2) | 48 |
| 11. PAK – PCE Polski Autobus Wodorowy sp. z o.o. (dawniej: PAK Adamów sp. z o.o.) | Konin | 121 000 | 6 050 | 100,00 | (356) | 6 178 |
| 12. PG Hydrogen sp. z o.o. | Warszawa | 26 | 3 | 52,00 | (8) | (6) |
| 13. Aquakon sp. z o.o. w likwidacji | Police | 5 070 | 1 536 | 98,92 | 318 | 3802 |

* Wartość bilansowa udziałów/akcji wynika z zaangażowania bezpośredniego i pośredniego w kapitale.

Wszystkie udziały w spółkach zależnych zarówno na dzień 31 grudnia 2021 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2020 roku nie były uprzywilejowane.

Na koniec każdego okresu Zarząd Spółki ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów/akcji w jednostkach zależnych. W związku z tym, że w latach poprzednich wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwą utratę wartości akcji spółek zależnych PAK KWB Konin SA i PAK KWB Adamów SA w likwidacji, to w związku z nabyciem akcji ww. spółek w 2021 roku w ramach przeprowadzonego przymusowego wykupu akcji, Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość nabytych akcji do wartości zerowej.

W związku z wniesieniem akcji PAK – VOLT SA do PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. i planowaną sprzedażą udziałów PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. do Cyfrowy Polsat SA na potrzeby transakcji sprzedaży udziałów Deloitte Advisory sp. z o.o. przygotowała wycenę akcji PAK – VOLT SA, której wartość przewyższa wartość akcji spółki w bilansie. W związku z tym nie dokonano zmiany w bieżącej wycenie wartości akcji PAK – VOLT SA, która na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosi 91 750 tysięcy złotych.

42. Informacja na temat spełnienia wymogów art. 44 ustawy Prawo energetyczne

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie energii elektrycznej. Zgodnie z art. 44 ustawy Prawo energetyczne Spółka ma tylko obowiązek wyodrębnienia wytwarzania energii elektrycznej z bloku mającego prawo do otrzymania środków na pokrycie kosztów osieroconych. Inne jednostki wytwórcze, których działalność energetyczna nie musi być wyodrębniona zgodnie z art. 44 ust. 2 zostały pokazane w pozostałej działalności.

Artykuł 44 ust. 1 ustawy Prawo energetyczne, w celu zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skrośnego, zobowiązuje przedsiębiorstwa energetyczne do prowadzenia ewidencji księgowej w sposób umożliwiający odrębne obliczenie kosztów i przychodów, zysków i strat dla wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie dostarczania paliw gazowych lub energii, w tym kosztów stałych, kosztów zmiennych i przychodów, odrębnie dla wytwarzania, przesyłania, dystrybucji i obrotu paliwami gazowymi lub energią, magazynowania paliw gazowych i skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także w odniesieniu do grup odbiorców określonych w taryfie, jak i niezwiązanym z działalnościami wymienionymi wyżej.

W celu spełnienia wyżej wskazanego wymogu Spółka prowadzi ewidencję księgową umożliwiającą odrębne obliczenie kosztów i przychodów, zysków i strat dla poszczególnych rodzajów działalności wymienionych w art. 44 ust. 1 ustawy Prawo energetyczne. W zakresie przychodów wyodrębniono przychody dotyczące sprzedaży energii elektrycznej, energii cieplnej, praw majątkowych i usług systemowych. W zakresie kosztów Spółka prowadzi ewidencję zapewniającą podział kosztów na zmienne i stałe. Koszty zmienne uzależnione są od wielkości produkcji energii elektrycznej i cieplnej; są to koszty zużycia węgla, biomasy, pomocniczych paliw płynnych jak mazut czy olej opałowy oraz mączki wapiennej, koszty zużycia chemikaliów dla celów technologicznych, opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w zakresie wody, odpadów poprodukcyjnych i emisji lotnych zanieczyszczeń do powietrza, koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂. Do kosztów zależnych od wielkości produkcji zalicza się również koszty związane ze sprzedażą energii: akcyza, opłaty ustawowe związane z certyfikowaniem i uczestnictwem na otwartych rynkach energii. Pozostałe koszty są kosztami stałymi. Podstawą do rozliczenia kosztów na poszczególne działalności są klucze podziałowe, w oparciu, o które rozliczane są koszty rodzajowe na koszt własny wytworzenia energii elektrycznej i energii cieplnej oraz pozostałą działalność.

Artykuł 44 ust. 2 ustawy Prawo energetyczne, w celu spełnienia wymogów mających zapewnić równoprawne traktowanie odbiorców oraz wyeliminowanie subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami, zobowiązuje przedsiębiorstwa energetyczne w ramach ujawnień w informacji dodatkowej rocznego sprawozdania finansowego do przedstawienia odpowiednich pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie przesyłania lub dystrybucji energii elektrycznej, przesyłania, dystrybucji lub magazynowania paliw gazowych, obrotu paliwami gazowymi, skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także wskazania zasad alokacji aktywów i pasywów oraz kosztów i przychodów do każdej z tych działalności.

Artykuł 44 ust. 2a ustawy Prawo energetyczne przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej mające prawo do otrzymania środków na pokrycie kosztów osieroconych na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej, w ramach ujawnień w informacji dodatkowej rocznego sprawozdania finansowego, o którym mowa w ust. 1a, przedstawia odpowiednie pozycje bilansu oraz rachunki zysków i strat odrębnie dla wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania energii elektrycznej dla jednostek wytwórczych w rozumieniu tej ustawy, dla których nie zakończył się okres korygowania w rozumieniu tej ustawy, oraz wskazuje zasady alokacji aktywów i pasywów oraz kosztów i przychodów do każdej z tych działalności.

Spółka w ramach swojej działalności zidentyfikowała obowiązek wyodrębnienia wytwarzania energii elektrycznej przez jednostkę wytwórczą blok nr 9 o mocy 474 MW (dawna Elektrownia Pątnów II), gdzie mamy prawo do otrzymania środków na pokrycie kosztów osieroconych na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej wymienionych w art. 44 ust. 2a ustawy Prawo Energetyczne.

W celu spełnienia wyżej wskazanego wymogu Spółka prowadzi ewidencję księgową umożliwiającą odrębne obliczenie kosztów i przychodów, zysków i strat dla poszczególnych rodzajów działalności wymienionych w art. 44 ust. 1 i 2a ustawy Prawo energetyczne. W zakresie przychodów wyodrębniono przychody dotyczące sprzedaży energii elektrycznej z jednostki wytwórczej objętej KDT i pozostałej działalności, tj. wytwarzanie energii elektrycznej z pozostałych i bloków oraz sprzedaż pozostałych usług i materiałów.

Rachunek zysków i strat

Spółka sporządza Rachunek Zysków i Strat zgodnie z zapisami Ustawy o Rachunkowości oraz prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, przychody z tytułu kontraktów KDT, przychody z usług systemowych oraz koszty ich wytworzenia w bloku 9, zaprezentowane zostały w rachunku zysków i strat w kolumnie *Działalność bloku Nr 9*. Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w pozostałych jednostkach

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

wytwórczych oraz przychody z usług systemowych świadczonych przez pozostałe jednostki oraz koszty wytworzenia pozostałych jednostek wytwórczych oraz pozostałe przychody z usług i materiałów zostały zaprezentowane w kolumnie *Działalność pozostała*. Spółka prowadzi ewidencję kosztów prostych według rodzajów i ujmuje poniesione w danym okresie sprawozdawczym i tego okresu dotyczące koszty w ramach prowadzonej działalności gospodarczej. Koszty rodzajowe dzielą się na koszty zmienne i koszty stałe.

Koszty zmienne uzależnione są od wielkości produkcji energii elektrycznej, są to koszty zużycia węgla, pomocniczych paliw płynnych jak olej lekki opałowy oraz mączki wapiennej, koszty zużycia chemikaliów dla celów technologicznych, opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w zakresie wody, odpadów poprodukcyjnych i emisji lotnych zanieczyszczeń do powietrza, koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂.

Do kosztów zależnych od wielkości produkcji zalicza się również koszty związane ze sprzedażą energii: akcyza, opłaty ustawowe związane z certyfikowaniem i uczestnictwem na otwartych rynkach energii. Pozostałe koszty są kosztami stałymi. Koszty ewidencjonowane są na kontach zespołu 5 (miejsca powstawania kosztu). Podstawą do rozliczenia kosztów na poszczególne działalności są klucze podziałowe, w oparciu, o które rozliczane są koszty rodzajowe na koszt własny wytworzenia energii elektrycznej oraz pozostałą działalność usługową. Koszty zmienne rozliczane są za pomocą „metody fizycznej podziału kosztów”. Koszty stałe rozliczane są kluczem podziałowym na energię wyprodukowaną i usługi systemowe. Wylczenie klucza podziału kosztów stałych przyjęto w oparciu o „Branżową instrukcję kosztową dla energetyki”. Wydzielenie kosztów dla pozostałej działalności odbywa się za pomocą klucza udziału poszczególnych komórek organizacyjnych w obsłudze i świadczeniu usług dla usługobiorców.

Skrócony rachunek wyników dla poszczególnych działalności dla 2021 i 2020 roku

| <i>Rok zakończony 31 grudnia 2021</i> | <i>Razem</i> | <i>Działalność bloku Nr 9*</i> | <i>Pozostała działalność</i> |
|--|------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 2 246 878 | 1 077 863 | 1 169 015 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (2 112 566) | (934 467) | (1 178 099) |
| Koszty sprzedaży | (2 357) | (380) | (1 977) |
| Koszty zarządu | (51 955) | (3 596) | (48 359) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 19 440 | - | 19 440 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (621 463) | (557 205) | (64 258) |
| Wynik operacyjny | (522 023) | (417 785) | (104 238) |
| Przychody finansowe | 7 601 | - | 7 601 |
| Koszty finansowe | (12 821) | - | (12 821) |
| Zysk (Strata) brutto | (527 243) | (417 785) | (109 458) |
| Podatek dochodowy | (225 308) | - | (225 308) |
| Zysk (Strata) netto | (301 935) | (417 785) | 115 850 |
| | | | |
| <i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i> | <i>Razem</i> | <i>Działalność bloku Nr 9*</i> | <i>Pozostała działalność</i> |
| Przychody ze sprzedaży | 1 846 683 | 836 812 | 1 009 871 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (1 822 441) | (712 823) | (1 109 618) |
| Koszty sprzedaży | (1 670) | (204) | (1 466) |
| Koszty zarządu | (47 401) | - | (47 401) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 69 297 | 14 486 | 54 811 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (159 013) | (327 000) | 167 987 |
| Wynik operacyjny | (114 545) | (188 729) | 74 184 |
| Przychody finansowe | 9 171 | - | 9 171 |
| Koszty finansowe | (150 441) | - | (150 441) |
| Zysk (Strata) brutto | (255 815) | (188 729) | (67 086) |
| Podatek dochodowy | (73 401) | - | (73 401) |
| Zysk (Strata) netto | (182 414) | (188 729) | 6 315 |

**Blok jest objęty systemem rekompensat w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej*

Bilans

W bilansie zaprezentowano wybrane pozycje, dla których dane liczbowe mogą zostać wiarygodnie przedstawione.

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe zostały podzielone według klucza przychodów ze sprzedaży zaewidencjonowanych na poszczególnych działalnościach, uwzględniających podział na energię elektryczną i pozostałą działalność. Wartości niematerialne i prawne w postaci uprawnienie do emisji CO₂ – zostały wydzielone w oparciu o faktyczne nabycie. Środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie zostały wydzielone w oparciu o szczegółową analizę treści ekonomicznych poszczególnych zapisów księgowych i sald poszczególnych kont wchodzących w skład danej pozycji bilansu.

Zapasy zostały wydzielone w oparciu o szczegółową analizę treści ekonomicznych poszczególnych zapisów księgowych i sald poszczególnych kont wchodzących w skład tej pozycji bilansu.

Należności krótkoterminowe reprezentują wyłącznie należności z tytułu dostaw i usług i zostały podzielone w oparciu o przychody zarejestrowane na kontach analitycznych właściwych dla danych rodzajów działalności.

Pozycja rezerw i rozliczeń międzyokresowych ogranicza się do rezerwy na koszt zakupu praw do emisji i została ona wydzielona w oparciu o zarejestrowane koszty.

Zobowiązania krótkoterminowe zostały wydzielone w oparciu o szczegółową analizę treści ekonomicznych poszczególnych zapisów księgowych i sald poszczególnych kont wchodzących w skład tej pozycji bilansu.

Aktywa i pasywa związane z działalnością bloku objętego systemem KDT zaprezentowane zostały w kolumnie *Działalność bloku Nr 9*. Pozostałe aktywa związane z działalnością pozostałych jednostek wytwarzających energię elektryczną zostały zaprezentowane w kolumnie *Pozostała działalność*.

Wybrane pozycje bilansu w podziale na rodzaje działalności

| <i>31 grudnia 2021</i> | <i>Razem</i> | <i>Działalność bloku Nr 9*</i> | <i>Pozostała działalność</i> |
|--|------------------|------------------------------------|------------------------------|
| <i>Aktywa</i> | | | |
| A. Aktywa trwałe | 661 976 | 405 | 661 571 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 1 917 | - | 1 917 |
| 2. Prawa do emisji CO ₂ | - | - | - |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 1 917 | - | 1 917 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 660 059 | 405 | 659 654 |
| 1. Środki trwałe | 450 232 | 405 | 449 827 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 1 685 | 405 | 1 280 |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 107 942 | - | 107 942 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 339 815 | - | 339 815 |
| d) środki transportu | 147 | - | 147 |
| e) inne środki trwałe | 643 | - | 643 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 187 291 | - | 187 291 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 22 536 | - | 22 536 |
| B. Aktywa obrotowe | 1 373 778 | 640 936 | 732 842 |
| I. Zapasy | 57 225 | 1 964 | 55 261 |
| 1. Materiały | 23 852 | 1 964 | 21 888 |
| 4. Towary | 33 373 | - | 33 373 |
| 3. Produkty gotowe | - | - | - |
| II. Należności krótkoterminowe | 1 316 553 | 638 972 | 677 581 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 171 531 | 67 408 | 104 123 |
| b) inne | 1 145 022 | 571 564 | 573 458 |
| <i>Pasywa</i> | - | - | - |
| VI. Zysk (strata) netto | (301 935) | (417 875) | 114 850 |
| 3. Pozostałe rezerwy | 1 337 342 | 559 570 | 777 772 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 147 666 | 62 251 | 85 415 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 58 662 | 25 948 | 32 714 |
| b) inne | 89 004 | 36 303 | 52 701 |

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

| 31 grudnia 2020 | Razem | Działalność bloku Nr 9* | Pozostała działalność |
|--|------------------|----------------------------|-----------------------|
| <i>Aktywa</i> | | | |
| A. Aktywa trwałe | 1 334 527 | 616 616 | 717 911 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 5 944 | 244 | 5 700 |
| 2. Prawa do emisji CO ₂ | 3 565 | 244 | 3 321 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 2 379 | - | 2 379 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 1 328 583 | 616 372 | 712 211 |
| 1. Środki trwałe | 1 236 329 | 615 099 | 621 230 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 1 695 | 411 | 1 284 |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 362 697 | 199 426 | 163 271 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 869 948 | 414 842 | 455 106 |
| d) środki transportu | 1 069 | 343 | 726 |
| e) inne środki trwałe | 920 | 77 | 843 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 65 303 | 1 273 | 64 030 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 26 951 | - | 26 951 |
| B. Aktywa obrotowe | 420 265 | 173 877 | 246 388 |
| I. Zapasy | 71 865 | 1 732 | 70 133 |
| 1. Materiały | 49 175 | 1 732 | 47 443 |
| 4. Towary | 22 690 | - | 22 690 |
| 3. Produkty gotowe | - | - | - |
| II. Należności krótkoterminowe | 348 400 | 172 145 | 176 255 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 62 393 | 10 327 | 52 066 |
| b) inne | 286 007 | 161 818 | 124 189 |
| <i>Pasywa</i> | - | | |
| VI. Zysk (strata) netto | (182 414) | (255 732) | 73 318 |
| 3. Pozostałe rezerwy | 734 504 | 284 706 | 449 798 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 57 222 | 7 422 | 49 800 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 57 222 | 7 422 | 49 800 |

43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta ZE PAK SA, 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 ZE PAK SA. Spółka 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 ZE PAK SA obejmują ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Pomimo faktu, że Spółka prowadzi swoją działalność na terytorium Polski, gdzie ponosi koszty i osiąga przychody w złotych, jest kilka istotnych czynników uzależniających wyniki finansowe od poziomu stóp procentowych WIBOR oraz od kursu walutowego euro/złoty. Do najistotniejszych zaliczyć należy:

- transakcje związane z zakupem EUA rozliczane w euro,
- Spółka korzysta z finansowania dłużnego opartego na zmiennej stopie procentowej.

Ryzyko stopy procentowej

Potencjalne narażenie ZE PAK SA na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych.

ZE PAK SA posiada zobowiązania finansowe, głównie kredyty i pożyczki o oprocentowaniu zmiennym. Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych związanych z finansowaniem inwestycji.

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.

W celu zminimalizowania ryzyka stopy procentowej, Spółka zawarła z jednym z banków kontrakt na zamianę stóp procentowych (swap procentowy), w ramach którego zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej. Transakcja ta ma na celu zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań finansowych i dotyczy 50% kredytu terminowego ZE PAK SA na modernizację kotła K7 w Elektrowni Konin, opartego na zmiennej stopie WIBOR. Do zabezpieczenia wykorzystano instrument typu IRS.

Ryzyko walutowe

ZE PAK SA narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku ZE PAK SA stosowała instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych np. dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO2. Do zabezpieczenia kursu stosuje się transakcje typu forward. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację finansową oraz sytuację rynkową, w razie potrzeby mogą podjąć decyzje o konieczności zastosowania instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Zgodnie z zasadami stosowanymi w ZE PAK SA transakcje mają charakter zabezpieczenia i są dopasowane do pozycji zabezpieczanej pod względem wolumenu i daty zapadalności.

Instrumenty finansowe

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

| | <i>31 grudnia 2021 roku</i> | <i>Poziom 1</i> | <i>Poziom 2</i> | <i>Poziom 3</i> |
|---|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa | - | - | 5 675 | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania | - | - | 3 606 | - |

| | <i>31 grudnia 2020 roku</i> | <i>Poziom 1</i> | <i>Poziom 2</i> | <i>Poziom 3</i> |
|---|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa | - | - | 6 550 | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania | - | - | - | - |

Wartość godziwa instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 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.

44. Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Spółki

Sytuacja związana z niekorzystnymi następstwami pandemii COVID-19 wraz z upływem kolejnych miesięcy 2021 roku ulegała stopniowej poprawie. Nasilenie zachorowań wystąpiło wraz z początkiem sezonu jesienno-zimowego, który zwyczajowo sprzyja większemu narażeniu na różnego rodzaju zachorowania. Jednak skłonność do wprowadzania dotkliwych restrykcji zmniejszających aktywność gospodarczą była znacząco mniejsza niż miało to miejsce w 2020 roku, gdy pandemia pojawiła się po raz pierwszy. Również wydolność systemu opieki zdrowotnej była zdecydowanie lepsza niż w pierwszym roku pandemii.

Biorąc pod uwagę zeszlóroczne doświadczenia nie należy się spodziewać wprowadzenia drastycznych ograniczeń i obostrzeń hamujących aktywność gospodarczą. Miniony rok udowodnił, że pomimo trwającej pandemii wskaźniki aktywności gospodarczej notowały pozytywne odczyty, dotyczyło to również wzrostu zapotrzebowania na energię elektryczną oraz wzrostu jej cen. Spółka przyjmuje założenie, że w przypadku pogorszenia sytuacji pandemicznej wprowadzane ograniczenia i obostrzenia będą miały charakter przejściowy a ich wprowadzanie będzie stopniowe w zależności od stopnia nasilenia zachorowań i zdolności systemu ochrony zdrowotnej do opieki nad zarażonymi.

Spółka zakłada, że wraz z upływem czasu COVID-19 zacznie być traktowany podobnie jak inne wirusy występujące obecnie, tym samym następstwa sytuacji pandemicznej będą dużo łżejsze niż miało to miejsce w pierwszym roku wystąpienia pandemii. Pomimo, że nie da się wykluczyć negatywnego scenariusza, kolejnych fal wzmożonych zachorowań, to jednak zdolności adaptacyjne przedsiębiorstw są na dużo wyższym poziomie niż miało to miejsce w 2020 roku.

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

45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Wojna na Ukrainie

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

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

Duża zmienność na rynkach towarowych (zwłaszcza na rynku energii i rynku uprawnień do emisji CO₂) oznacza dla Spółki ryzyko konieczności uzupełniania depozytów zabezpieczających otwarte pozycje na rynku terminowym. W skrajnych sytuacjach może to prowadzić do problemów z zapewnieniem odpowiedniej płynności. Z kolei mniejsza skłonność do ryzyka na rynkach finansowych może prowadzić do gorszej wyceny aktywów i walut na rynkach takich jak 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 będzie wpływał na zwyczaję cen biomasy na rynku krajowym co z pewnością dotknie też dostaw realizowanych przez Spółkę.

W obecnej sytuacji nie da się precyzyjnie przewidzieć skali toczącego się konfliktu zbrojnego ani okresu jego trwania, nie da się również przewidzieć wszystkich następstw tego konfliktu mogących w sposób bezpośredni lub pośredni wpływać na działalność Spółki. Rozwój sytuacji jest przez Spółkę na bieżąco obserwowany, podejmowane są również

działania mitygujące niekorzystne następstwa niestabilnej sytuacji. Spółka zwiększyła m. in. dostępność różnych form zabezpieczania swoich pozycji na terminowym rynku energii i uprawnień do emisji CO₂, prowadzone są również rozmowy z dostawcami biomasy w celu wypracowania satysfakcjonujących obie strony rozwiązań w zakresie dostaw biomasy. W obecnej sytuacji Spółka ocenia stopień wpływu następstw konfliktu zbrojnego na swoją działalność jako umiarkowany. W niniejszym sprawozdaniu nie ujawniono dodatkowych korekt i rezerw z tytułu sytuacji w Ukrainie.

Nabycie spółek projektowych oraz zawarcie umowy wspólników z Ørsted Wind Power A/S

8 marca 2022 roku Spółka zawarła z Ørsted Wind Power A/S z siedzibą w Fredericia, Dania (ORS) umowę sprzedaży udziałów, dotyczącą 5 spółek projektowych, w wyniku której Spółka nabyła od ORS 50% udziałów w kapitale zakładowym spółek: Orsted Polska OF SPV 1 sp. z o.o., Orsted Polska OF SPV 2 sp. z o.o., Orsted Polska OF SPV 3 sp. z o.o., Orsted Polska OF SPV 4 sp. z o.o. oraz Orsted Polska OF SPV 5 sp. z o.o. (Spółki Joint Venture). Strony uzyskały zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, polegającej na utworzeniu przez ORS i Spółkę pięciu wspólnych przedsiębiorców w dniu 16 grudnia 2021 roku.

Strony zawarły również w dniu 8 marca 2022 roku umowę wspólników określającą zasady „corporate governance” w Spółkach Join Venture oraz warunki dalszej współpracy.

Strony planują wspólne złożenie wniosków o wydanie pozwoleń na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej dla projektów morskich farm wiatrowych w najbliższym postępowaniu rozstrzygającym, prowadzonym zgodnie z art. 27d i nast. ustawy z dnia 21 marca 1991 r. o obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej i administracji morskiej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki

10 marca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało trzech nowych członków do składu Rady Nadzorczej Spółki: Pana Jarosława Grzesiaka, Pana Tobiasza Solorza oraz Pana Piotra Żaka. Uchwały o powołaniu weszły w życie z chwilą podjęcia.

30 marca 2022 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Pan Leszek Wysłocki.

Zgoda na docelowe rozporządzenie zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa ZE PAK SA związaną z działalnością energetyczną prowadzoną w ramach Elektrowni Pątnów na rzecz PAK Pątnów, tj. wydzierżawienie, a następnie wniesienie aportem do PAK Pątnów sp. z o.o.

W dniu 10 marca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na docelowe rozporządzenie zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa obejmującą zespół składników majątkowych i niemajątkowych oraz zespół pracowników niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej w ramach Elektrowni Pątnów, która polega na samodzielnym i kompleksowym wytwarzaniu energii elektrycznej i ciepła z wykorzystaniem Elektrowni Pątnów 1 (moc zainstalowana 644 MW) oraz Elektrowni Pątnów 2 (moc zainstalowana 474 MW), dalej zwanej „ZCP Pątnów”, które to zbycie nastąpi w dwóch etapach - dzierżawy ZCP Pątnów na rzecz PAK Pątnów sp. z o.o. z siedzibą w Koninie oraz wniesienia ZCP Pątnów aportem do PAK Pątnów sp. z o.o. z siedzibą w Koninie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do realizacji podjętej Uchwały.

Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.

20 grudnia 2021 roku, w wyniku prowadzonych negocjacji, Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży udziałów dotyczącą sprzedaży przez Spółkę na rzecz Cyfrowy Polsat SA udziałów w PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, reprezentujących 67% kapitału zakładowego PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.

Bazowa cena sprzedaży za Udziały PAK – PCE sp. z o.o. została ustalona na 193.104.000,00 PLN, natomiast łączna suma wpływów jakie ma uzyskać Spółka w wyniku opisanych poniżej transakcji ma wynieść 800.459.000,00 PLN.

Cena sprzedaży udziałów PAK – PCE sp. z o.o. została ustalona między innymi w oparciu o wyceny przygotowane przez Deloitte Advisory sp. z o.o. i może zostać pomniejszona o wartość niedozwolonych wpływów środków dokonanych na rzecz Spółki oraz jej podmiotów powiązanych w okresie od 30 września 2021 roku do momentu przejścia na Cyfrowy Polsat tytułu prawnego do udziałów PAK – PCE sp. z o.o., oraz powiększona o odsetki naliczone za okres Locked Box według średniej stopy oprocentowania depozytów pieniężnych w bankach prowadzących bieżące rachunki bankowe ZE PAK SA dla okresu czasu najbliższemu okresowi Locked Box.

Cena sprzedaży za udziały PAK – PCE sp. z o.o. została ustalona w stosunku do aktywów, które już obecnie znajdują się w strukturze PAK – PCE sp. z o.o., jak i do aktywów, które Spółka zobowiązała się wnieść do struktury PAK – PCE sp. z o.o. przed dniem sprzedaży udziałów PAK – PCE sp. z o.o.

Zamknięcie transakcji objętej umową zostało uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających w postaci: (i) satysfakcjonującego dla Cyfrowego Polsatu wyniku badania dokumentacji w szczególności prawnej i podatkowej PAK – PCE sp. z o.o. jej spółek zależnych, (ii) uzyskania przez Cyfrowy Polsat i Spółkę zgód Rad Nadzorczych na dokonanie transakcji. Ponadto, zamknięcie transakcji będzie uzależnione od spełnienia się dodatkowych warunków zawieszających, wskazanych w umowie, tj. w szczególności: wniesienie jako wkład niepieniężny do PAK – PCE sp. z o.o. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego PAK – PCE sp. z o.o. w ramach transakcji 960 000 udziałów w kapitale zakładowym PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.; 800 udziałów w kapitale zakładowym Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery sp. z o.o.; 2 950 000 akcji w kapitale zakładowym PAK – Volt SA, oraz wierzytelności wynikających z pożyczek udzielonych spółkom 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. przez PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA w likwidacji na nabycie przez te podmioty nieruchomości od PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA w likwidacji.

30 marca 2022 roku do powyższej przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów został zawarty aneks, na podstawie którego postanowiono o zmianie daty końcowej (tzw. *long stop date*), do której strony zakładały spełnienie się wszystkich warunków zawieszających umowy oraz o dokonaniu przez Cyfrowy Polsat przedpłaty na rzecz Spółki na poczet ceny sprzedaży za udziały PAK – PCE sp. z o.o. do maksymalnej wysokości stanowiącej sumę: ceny bazowej określonej w umowie za udziały, tj. kwoty 193 104 000 złotych oraz kwoty stanowiącej cenę sprzedaży dodatkowych udziałów w PAK – PCE sp. z o.o., które zgodnie z umową zostaną utworzone w ramach wykonania zobowiązania dodatkowego wskazanego w umowie a następnie sprzedane na rzecz kupującego, tj. kwoty 607 355 000 złotych, która może zostać skorygowana w związku z rozliczeniem kapitału obrotowego zgodnie z umową

Zmiana daty końcowej w umowie, jest związana z powzięciem przez Spółkę oraz Cyfrowy Polsat wiadomości dotyczącej braku możliwości spełnienia się jednego z warunków zawieszających umowy w pierwotnie zakładanym terminie tj. do dnia 31 marca 2022 roku. W związku z tym w ramach aneksu, data końcowa została przesunięta na dzień 30 września 2022 roku.

Zgoda na wydzierżawienie zorganizowanej oraz zbycie części przedsiębiorstwa ZE PAK SA związanej z działalnością energetyczną prowadzoną w ramach Elektrowni Konin

W dniu 22 kwietnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wydzierżawienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, w skład której wchodzi w szczególności: nieruchomości gruntowe stanowiące własność lub będące w użytkowaniu wieczystym Spółki, na których znajdują się aktywa wytwórcze, rozdzielnie elektryczne wraz z infrastrukturą przesyłową, warsztaty, budynki biurowe i inne, infrastruktura towarzysząca, umowy oraz część pracowników, niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej przez Elektrownię Konin (**ZCP Konin**), na rzecz spółki PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.

Również w dniu 22 kwietnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, w skład której wchodzi w szczególności: nieruchomości gruntowe stanowiące własność lub będące w użytkowaniu wieczystym Spółki, na których znajdują się aktywa wytwórcze, rozdzielnie elektryczne wraz z infrastrukturą przesyłową, warsztaty, budynki biurowe i inne, infrastruktura towarzysząca, umowy oraz część pracowników, niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej przez Elektrownię Konin (**ZCP Konin**) na rzecz spółki PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.

Nabycie kolejnych spółek projektowych od Ørsted Wind Power A/S

W dniu 13 kwietnia 2022 roku ZE PAK SA zawarła z Ørsted Wind Power A/S z siedzibą w Fredericia, Dania (ORS) dodatkową umowę sprzedaży dotyczącą udziałów w kolejnych 5 spółkach projektowych, w wyniku której Spółka nabędzie od ORS 50% udziałów w kapitale zakładowym spółek: Orsted Polska OF SPV 6 sp. z o.o., Orsted Polska OF SPV 7 sp. z o.o., Orsted Polska OF SPV 8 sp. z o.o., Mawzorino Investments sp. z o.o. oraz Orsted Polska OF SPV 10 sp. z o.o. („Spółki Joint Venture”) z chwilą zaksięgowania ceny sprzedaży udziałów na rachunku bankowym ORS. Łączna cena za udziały w Spółkach Joint Venture wyniosła 170.000 euro. Strony uzyskały zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez ORS i Spółkę pięciu wspólnych przedsiębiorców w dniu 7 kwietnia 2022 roku.

W dniu przejścia tytułu własności do 50% udziałów w Spółkach Joint Venture na Spółkę, Spółka oraz ORS zawarły Zmianą Umowę Wspólników, która wprowadzi zmiany do Umowy Wspólników zawartej w dniu 8 marca 2021 roku, w celu objęcia Spółek Joint Venture zasadami corporate governance uzgodnionymi w Umowie Wspólników.

Strony planują wspólne złożenie wniosków o wydanie pozwoleń na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej dla projektów morskich farm wiatrowych w najbliższym postępowaniu rozstrzygającym, prowadzonym zgodnie z art. 27d i nast. ustawy z dnia 21 marca 1991 r. o obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej i administracji morskiej.

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
(w tysiącach złotych)

Konin, dnia 28 kwietnia 2022 roku

PODPISY:

Piotr Woźny
Prezes Zarządu

.....

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

.....

Andrzej Janiszowski
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Nietopiel
Wiceprezes Zarządu

.....

Katarzyna Sobierajska
Wiceprezes Zarządu

.....

Aneta Desecka
Główny Księgowy

.....