

**GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI
PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM Z PRZEGLĄDU**

Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	13
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
4.1. Założenie kontynuacji działalności.....	13
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	16
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
7.1. Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Grupy.....	16
7.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
8. Zmiana szacunków.....	17
9. Sezonowość działalności.....	17
10. Segmenty operacyjne	18
11. Przychody i koszty	22
11.1. Przychody ze sprzedaży.....	22
11.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	22
11.3. Pozostałe koszty operacyjne	23
11.4. Przychody finansowe.....	23
11.5. Koszty finansowe.....	23
11.6. Koszty według rodzajów	24
12. Podatek dochodowy	24
12.1. Obciążenie podatkowe.....	24
12.2. Odroczone podatek dochodowy	25
13. Zysk przypadający na jedną akcję.....	26
14. Rzeczowe aktywa trwałe.....	27
14.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA	29
15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu.....	30
16. Aktywa niematerialne	32
17. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	34
18. Pozostałe aktywa.....	34
18.1. Pozostałe aktywa finansowe	34
18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	35
19. Zapasy	35
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	38
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	38
24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.....	40
24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	40
24.2. Zmiany stanu rezerw.....	41
24.3. Opis istotnych tytułów rezerw	42
24.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA).....	42
24.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych	43

24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem	43
24.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	43
24.3.5. Inne rezerwy	43
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	44
25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	44
25.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	44
25.3. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	45
25.4. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)	45
26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	45
26.1. Sprawy sądowe	45
26.2. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni	47
27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	47
28. Otrzymane gwarancje i poręczenia	49
29. Informacje o podmiotach powiązanych	49
29.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	50
29.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	50
29.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	51
29.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	51
29.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	51
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	51
30.1. Ryzyko stopy procentowej	51
30.2. Ryzyko walutowe	54
30.3. Ryzyko kredytowe	56
30.4. Ryzyko związane z płynnością	57
31. Instrumenty finansowe	59
31.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych	59
31.2. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych	60
31.2.1. Zabezpieczenia	60
32. Zarządzanie kapitałem	61
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	61

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku

		Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)
	<i>Nota</i>				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży, w tym:	<i>11.1</i>	985 718	523 304	1 050 461	526 387
<i>Przychody z umów z klientami</i>		784 813	420 314	926 813	468 775
<i>Inne przychody</i>		200 905	102 990	123 648	57 612
Koszt własny sprzedaży, w tym:	<i>11.6</i>	(931 053)	(482 406)	(1 305 553)	(802 425)
<i>Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i aktywów górniczych</i>		-	-	(289 000)	(289 000)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		54 665	40 898	(255 092)	(276 038)
Pozostałe przychody operacyjne	<i>11.2</i>	28 440	20 611	35 973	15 337
Koszty sprzedaży	<i>11.6</i>	(2 513)	(807)	(2 007)	(895)
Koszty ogólnego zarządu	<i>11.6</i>	(53 491)	(26 222)	(51 730)	(22 627)
Pozostałe koszty operacyjne	<i>11.3</i>	(11 501)	(10 804)	(35 749)	(15 832)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		15 600	23 676	(308 605)	(300 055)
Przychody finansowe	<i>11.4</i>	1 117	(537)	5 682	(1 762)
Koszty finansowe	<i>11.5</i>	(6 274)	(2 708)	(11 540)	(6 998)
Zysk/(strata) brutto		10 443	20 431	(314 463)	(308 815)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	<i>12</i>	9 546	7 565	53 631	58 898
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		19 989	27 996	(260 832)	(249 917)
Zysk/(strata) netto za okres		19 989	27 996	(260 832)	(249 917)
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		19 989	27 996	(257 514)	(247 168)
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		-	-	(3 318)	(2 749)
		<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):					
	<i>Nota</i>				
Podstawowy/rozwodniony za okres obrotowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>13</i>	0,39	0,55	(5,07)	(4,86)

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)
<i>Nota</i>				
Zysk netto za okres	19 989	27 996	(260 832)	(249 917)
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(44)	(58)	(25)	(29)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(44)	(58)	(25)	(29)
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	(27)	(20)	(72)	40
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12.1 (13)	(10)	14	(7)
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(40)	(30)	(58)	33
Inne całkowite dochody netto	(84)	(88)	(83)	4
Całkowity dochód za okres	19 905	27 908	(260 915)	(249 913)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 905	27 908	(257 597)	(247 164)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	(3 318)	(2 749)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2021 roku

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	<i>14</i>	1 810 433	1 660 661
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	<i>15</i>	47 497	49 210
Nieruchomości inwestycyjne		2 125	2 141
Aktywa niematerialne	<i>16</i>	2 414	2 754
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa gómicze (długoterminowe)	<i>17</i>	48 109	52 291
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	<i>18.1</i>	6 072	5 081
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	<i>18.2</i>	1 111	297
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<i>12.2</i>	82 645	84 920
Razem aktywa trwałe		2 000 406	1 857 355
Aktywa obrotowe			
Prawa do emisji	<i>16</i>	15	3 565
Zapasy	<i>19</i>	67 233	67 859
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<i>20</i>	572 666	385 056
Należności z tytułu podatku dochodowego		14 181	19 416
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)		-	6 550
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe		-	10
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	<i>18.2</i>	60 452	39 673
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych		2 490	1 283
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>21</i>	84 997	497 861
Razem aktywa obrotowe		802 034	1 021 273
SUMA AKTYWÓW		2 802 440	2 878 628

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)*

	Nota	30 czerwca 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		1 124 376	1 124 376
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(280 124)	(55 931)
Zysk (strata) netto		19 989	(222 393)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(1)	43
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		969 359	951 214
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		-	(1 751)
Kapitał własny ogółem		969 359	949 463
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	165 643	-
Świadczenia pracownicze długoterminowe		40 862	40 886
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe		1 041	5 248
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	15	47 126	51 495
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	25.3	35 834	36 027
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	413 151	414 527
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	298 615	312 902
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 002 272	861 085
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25.1	334 434	188 261
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	23	94 301	55 003
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	25.2	76 784	78 152
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	1 279
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		7 027	6 521
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	25.4	3 646	3 646
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		5 821	6 680
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	308 796	728 538
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		830 809	1 068 080
Zobowiązania razem		1 833 081	1 929 165
SUMA PASYWÓW		2 802 440	2 878 628

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		10 443	(314 463)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	21	66 653	78 724
Odsetki i udziały w zyskach		1 010	1 117
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		257	(18)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(10 075)	(6 126)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	21	(183 452)	(13 163)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	21	627	(6 487)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	21	162 827	(84 948)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	21	222 601	341 542
Podatek dochodowy zapłacony		1 479	33 454
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO ₂		(633 759)	(525 656)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów górniczych		-	289 000
Pozostałe		(2 742)	77
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(364 131)	(206 947)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		11 792	4 434
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(265 539)	(19 019)
Pozostałe		(9)	(13)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(253 756)	(14 598)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(161)	(624)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		272 164	13 264
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(65 077)	(15 476)
Odsetki zapłacone		(1 646)	(1 344)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		205 280	(4 180)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(412 607)	(225 725)
Środki pieniężne na początek okresu		497 601	414 634
Środki pieniężne na koniec okresu		84 994	188 909

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2021 roku	101 647	1 124 376	3 472	(278 324)	43	951 214	(1 751)	949 463
Zysk netto za okres	-	-	-	19 989	-	19 989	-	19 989
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	(40)	(44)	(84)	-	(84)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	19 949	(44)	19 905	-	19 905
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych	-	-	-	(1 751)	-	(1 751)	1 751	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	(9)	-	(9)	-	(9)
Stan na 30 czerwca 2021 roku	101 647	1 124 376	3 472	(260 135)	(1)	969 359	-	969 359

Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących został przeniesiony do zysków zatrzymanych z powodu wykupienia całości akcji pracowniczych PAK KWB Adamów SA i PAK KWB Konin SA.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2020 roku	101 647	1 124 376	3 472	(55 348)	-	1 174 147	2 321	1 176 468
Zysk netto za okres	-	-	-	(257 514)	-	(257 514)	(3 318)	(260 832)
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	(58)	(25)	(83)	-	(83)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(257 572)	(25)	(257 597)	(3 318)	(260 915)
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	-	1	-	1
Stan na 30 czerwca 2020 roku	101 647	1 124 376	3 472	(312 919)	(25)	916 551	(997)	915 554

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2020 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz dodatkowe noty objaśniające przedstawiają dodatkowo informacje finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

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

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oraz następujące spółki zależne:

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

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

16 sierpnia 2021 roku PAK Polska Czysta Energia sp. z o.o. nabyła udziały w 6 spółkach - po 95% udziałów w każdej z nich (są to spółki o nazwach 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. oraz PCE-OZE 6 sp. z o.o.). Spółki te docelowo będą prowadziły projekty inwestycyjne związane z odnawialnymi źródłami energii, przy wykorzystaniu aktywów należących obecnie do Grupy.

18 sierpnia 2021 roku również PAK PCE sp. z o.o. nabyła 100% udziałów spółce celowej Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi sp. z o.o., która realizuje projekt budowy farmy wiatrowej w miejscowości Kazimierz Biskupi

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

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

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

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

4.1. Założenie kontynuacji działalności

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

Na rynku energii, w sektorze producentów energii elektrycznej z paliw kopalnych, cały czas obserwowana jest tendencja obniżającej się marży na produkcji energii elektrycznej. W zdecydowanie większym stopniu dotyka to wytwórców o wysokim stopniu emisyjności CO₂ na jednostkę produkcji.

Grupa będąc świadomą tendencji na rynku energii oraz obserwując zaostrzające się regulacje dotyczące ochrony środowiska, rosnące ceny uprawnień do emisji CO₂, zawężający się spread pomiędzy ceną energii a ceną uprawnień do emisji CO₂, podjęła kierunkowe działania zmierzające do stopniowej rezygnacji z wytwarzania energii z węgla brunatnego oraz jednoczesnego rozwoju wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych oraz produkcji i wykorzystania zielonego wodoru.

Niekorzystnym czynnikiem, który miał wpływ na wyniki i sytuację finansową w I półroczu 2021 roku była niższa sprzedaż spowodowana niższą produkcją w stosunku do założeń oraz do porównywalnego półrocza ubiegłego roku. Niższy wolumen produkcji bloku 474 MW (dawna Elektrownia Pątnów II) był spowodowany odstawieniem bloku do planowanego remontu w marcu. Na początku roku również wydobywanie węgla w kopalniach zaopatrujących Grupę w węgiel było niższe od planowanego, co uniemożliwiło optymalne wykorzystanie źródeł wytwórczych – w kolejnych miesiącach możliwości wydobywcze węgla poprawiły się.

Mając w szczególności na uwadze podwyższone standardy sprawozdawczości jednostek zainteresowania publicznego oraz ochronę interesariuszy, Zarząd ZE PAK SA zwraca uwagę, że na dzień 30 czerwca 2021 roku zobowiązania krótkoterminowe, w tym kredyty bankowe, przewyższają aktywa obrotowe Grupy o kwotę 28 775 tysięcy złotych. Natomiast w I półroczu 2021 roku wyniki Grupy na poziomie zysku netto i EBITDA wyniosły odpowiednio 19 989 tysięcy złotych i 83 176 tysięcy złotych. Zarząd dokonał 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Analiza ta zakłada odnowienie posiadanych linii kredytowych dotyczących finansowania bieżącej

działalności spółek w Grupie oraz sukcesywne pozyskiwanie finansowania dla nowych inwestycji. Zgodnie z założeniami w I półroczu 2021 roku pozyskano finansowanie dla dwóch inwestycji realizowanych obecnie w Grupie, tj. projektu biomasowego w Elektrowni Konin oraz budowy farmy fotowoltaicznej. Również spółka PAK Polska Czysta Energia Sp. z o.o. pozyskała finansowanie w minionym półroczu.

Pomimo opisanych powyżej okoliczności mogących rodzić ryzyka dla kontynuowania przez Grupę działalności, Zarząd nie identyfikuje istotnej niepewności co do kontynuacji działalności Grupy.

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

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

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

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

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

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

- o Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

- o Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

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

- o Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”

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

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

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

- o Roczne zmiany do MSSF 2018 - 2020

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

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

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

Zmiana do MSR 1 wprowadza wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości, które zostały zdefiniowane w standardzie. Zmiana wyjaśnia, że informacje na temat polityk rachunkowości są istotne, jeżeli

w przypadku ich braku, użytkownicy sprawozdania finansowego nie byłiby w stanie zrozumieć innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, dokonano również zmian wytycznych Rady w zakresie stosowania koncepcji istotności w praktyce, aby zapewnić wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności do ujawnień dotyczących zasad rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

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

- o Zmiany do MSSF 16 „Leasing”

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

- o Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”

Zmiany do MSR 12 precyzują, w jaki sposób rozliczać podatek odroczony od transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji. Przed zmianą do standardu istniały niejasności co do tego, czy zwolnienie dotyczące ujmowania podatku odroczonego rozpoznanego po raz pierwszy miało zastosowanie do tego typu transakcji, tj. w przypadku których ujmowane są zarówno aktywa, jak i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego. Wprowadzone zmiany do MSR 12 wyjaśniają, że zwolnienie nie ma zastosowania oraz że jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji. Zmiany nakładają na spółki obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji, które w momencie początkowego ujęcia powodują powstanie jednakowych różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu i odliczeniu.

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

- o MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

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

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

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

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

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

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

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

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

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

Przychody z rynku mocy

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

Zmiany standardów

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

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

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

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Sytuacja związana z niekorzystnymi następstwami pandemii COVID-19 w każdym kolejnym miesiącu 2021 roku wydaje się ulegać poprawie. Coraz większa liczba zaszczepionych osób budzi nadzieję na coraz mniejszą liczbę zachorowań w kolejnych kwartałach, a co za tym idzie znoszenie obostrzeń w kolejnych miesiącach. Powinno to również pozytywnie wpłynąć na wyższe zapotrzebowanie na energię.

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

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

7.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Wycena certyfikatów energetycznych

Z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokiej kogeneracji Grupa rozpoznaje świadectwa pochodzenia energii (zielone i czerwone certyfikaty) według wartości godzinowej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Grupa wycenia świadectwa pochodzenia do wartości netto możliwej do uzyskania – dla zielonych certyfikatów na dzień 30 czerwca 2021 roku do ceny 167,18 PLN/MWh. Dane na temat cen pochodzą z notowań na Towarowej Giełdzie Energii SA. Odpis aktualizujący wartość świadectw tworzony jest w przypadku, gdy cena sprzedaży możliwa do uzyskania pomniejszona o koszty zbycia jest niższa od historycznego kosztu wytworzenia. Kwota odpisu na dzień 30 czerwca 2021 roku wynosi 3 600 tysięcy złotych. Wartość odpisu aktualizującego zmniejsza wartość zapasów z tytułu świadectw pochodzenia i zwiększa koszt własny sprzedaży. Źródłem niepewności są regulacje prawne dotyczące rynku odnawialnych źródeł energii.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA)

Grupa rozpoznaje rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych. Od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji, wynikającej z art. 10c Dyrektywy ETS, polegającej na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI). Źródłem niepewności są znaczące wahania cen uprawnień do emisji CO₂ oraz regulacje prawne związane z polityką klimatyczną Unii Europejskiej.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w I półroczu 2021 roku wyniosła 2 090 125 ton CO₂.

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

8. Zmiana szacunków

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2021 roku za wyjątkiem tych opisanych w sprawozdaniu finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

9. Sezonowość działalności

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

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

10. Segmenty operacyjne

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

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment Wytwarzanie obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej zarówno w źródłach konwencjonalnych (w tym również w kogeneracji) jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy spalaniu i współspalaniu biomasy. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Segment Wytwarzanie to węgiel brunatny oraz biomasa. Segment Wytwarzanie obejmuje następujące jednostki:
 - Zespół Elektrowni „Pątnów – Adamów – Konin” SA
 - PAK-Polska Czysta Energia sp. z o.o.
 - PAK-PCE Fotowoltaika sp. z o.o.
 - PAK-PCE Biogaz sp. z o.o.
 - PAK-PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.
 - PAK-PCE Wiatr sp. z o.o.
- Segment Wydobywanie, który obejmuje wydobywanie węgla brunatnego. W Segmencie Wydobywanie w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA działają:
 - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA
 - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” SA w likwidacji
- Segment Remontowy świadczący usługi w obszarze usług budowlanych i remontowych. Segment obejmuje działalność spółki Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.
- Segment Sprzedaż świadczący usługi sprzedaży energii elektrycznej. Do segmentu Sprzedaż należy spółka „PAK-Volt” SA.

Grupa ZE PAK SA prowadzi również inne rodzaje działalności, które zostały ujęte w kolumnie „Pozostałe”. W I półroczu 2021 roku zawiera się tam działalność pozostałych spółek.

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

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

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

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

EBITDA łącznie dla Całej Grupy Kapitałowej ZE PAK SA

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
Zysk/(Strata) netto	19 989	(260 832)
Przychody finansowe	- 1 117	- 5 682
Koszty finansowe	+ 6 274	+ 11 540
Podatek dochodowy	- 9 546	- 53 631
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	+ 67 576	+ 369 547
EBITDA	83 176	60 942

W następnych tabelach przedstawiono wyniki segmentów dla okresów 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobywanie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	836 820	7 252	25 251	113 591	2 804	-	985 718
Przychody ze sprzedaży między segmentami	61 314	201 763	76 102	-	69 955	(409 134)	-
Przychody ze sprzedaży	898 134	209 015	101 353	113 591	72 759	(409 134)	985 718
Koszt własny sprzedaży	(838 525)	(228 566)	(87 247)	(109 359)	(70 816)	403 460	(931 053)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	59 609	(19 551)	14 106	4 232	1 943	(5 674)	54 665
Pozostałe przychody operacyjne	17 467	9 829	416	1 709	165	(1 146)	28 440
Koszty sprzedaży	(1 028)	-	-	(1 304)	(181)	-	(2 513)
Koszty ogólnego zarządu	(21 920)	(21 759)	(4 848)	(1 468)	(3 496)	-	(53 491)
Pozostałe koszty operacyjne	(9 745)	(1 560)	(88)	(99)	(93)	84	(11 501)
Przychody finansowe	1 533	-	-	-	-	(416)	1 117
Koszty finansowe	(9 685)	(3 671)	(287)	(158)	(114)	7 641	(6 274)
Zysk/(strata) brutto	36 231	(36 712)	9 299	2 912	(1 776)	489	10 443
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	14 244	(2 979)	(1 882)	(1 207)	73	1 297	9 546
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	50 475	(39 691)	7 417	1 705	(1 703)	1 786	19 989
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	44 383	(33 041)	9 586	3 070	(1 662)	(6 736)	15 600
Amortyzacja	56 774	6 999	1 324	5	1 993	481	67 576
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	101 157	(26 042)	10 910	3 075	331	(6 255)	83 176

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	829 151	2 925	24 342	191 925	2 118	-	1 050 461
Przychody ze sprzedaży między segmentami	42 428	253 654	45 239	-	82 757	(424 078)	-
Przychody ze sprzedaży	871 579	256 579	69 581	191 925	84 875	(424 078)	1 050 461
Koszt własny sprzedaży	(992 637)	(382 212)	(65 126)	(195 976)	(95 117)	425 515	(1 305 553)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	(121 058)	(125 633)	4 455	(4 051)	(10 242)	1 437	(255 092)
Pozostałe przychody operacyjne	33 041	3 685	111	35	491	(1 390)	35 973
Koszty sprzedaży	(814)	-	-	(961)	(232)	-	(2 007)
Koszty ogólnego zarządu	(23 854)	(18 641)	(4 823)	(1 384)	(3 028)	-	(51 730)
Pozostałe koszty operacyjne	(35 989)	(526)	(552)	(18)	(54)	1 390	(35 749)
Przychody finansowe	5 774	181	53	144	9	(479)	5 682
Koszty finansowe	(4 767)	(7 057)	(132)	(1)	(62)	479	(11 540)
Zysk/(strata) brutto	(147 667)	(147 991)	(888)	(6 236)	(13 118)	1 437	(314 463)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	46 356	4 341	1 687	1 050	206	(9)	53 631
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(101 311)	(143 650)	799	(5 186)	(12 912)	1 428	(260 832)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	(148 674)	(141 115)	(809)	(6 379)	(13 065)	1 437	(308 605)
Amortyzacja	49 502	26 086	1 632	2	2 020	1 305	80 547
Odpis aktualizujący	152 000	137 000	-	-	-	-	289 000
EBITDA	52 828	21 971	823	(6 377)	(11 045)	2 742	60 942

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług				
w tym:				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej	523 322	301 634	647 714	328 435
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	191 501	82 144	219 188	109 731
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	28 672	10 632	26 570	10 249
Pozostałe przychody ze sprzedaży	22 788	11 117	17 067	10 158
Przychody z umów o usługi budowlane	19 187	14 938	17 124	10 581
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług	785 470	420 465	927 663	469 154
Akcyza	(657)	(151)	(850)	(379)
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług z uwzględnieniem podatku akcyzowego	784 813	420 314	926 813	468 775
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	31 490	17 592	24 812	8 863
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	77 612	36 425	98 836	48 749
Przychody z rynku mocy	91 803	48 973	-	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>985 718</u>	<u>523 304</u>	<u>1 050 461</u>	<u>526 387</u>

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

Głównymi składnikami pozycji „Pozostałe przychody ze sprzedaży” w pierwszym półroczu 2021 roku są: sprzedaż materiałów oraz pozostałych towarów w kwocie 10 209 tysięcy złotych oraz prace warsztatowe i serwisowe w kwocie 5 358 tysięcy złotych.

11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO ₂	6 186	6 186	2 658	2 658
Przychody z tytułu odszkodowań	367	79	718	20
Wykorzystanie kontraktu forward zabezpieczającego zakup uprawnień do emisji CO ₂	5 515	1 629	26 210	11 686
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	316	(256)	-	-
Rozliczenie dotacji	923	911	2 050	(473)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9 555	8 646	3 624	51
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	1 816	1 816	5	4
Przychody z rozbiórki i sprzedaży złomu	3 762	1 966	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)

Inne	-	(366)	708	1 391
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	28 440	20 611	35 973	15 337

11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9	4	-	(2)
Utworzenie rezerw	976	884	398	(84)
Aktualizacja rezerw na umorzenie uprawnień do emisji CO ₂ za 2019 rok	-	-	30 045	11 256
Aktualizacja rezerw na rekultywację składowisk popiołów	-	-	3 152	3 075
Odpis aktualizujący należności	9 028	9 028	568	501
Kary i odszkodowania	451	440	80	79
Szkody energetyczne	98	98	38	38
Przekazane darowizny	57	23	32	12
Inne	882	327	1 436	957
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	11 501	10 804	35 749	15 832

11.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	21	-	1 881	77
Dodatnie różnice kursowe	1 095	(538)	2 228	200
Wycena instrumentów zabezp. kurs walutowy (forward)	-	-	1 551	(2 042)
Inne	1	1	22	3
Przychody finansowe ogółem	1 117	(537)	5 682	(1 762)

11.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
Odsetki	2 908	1 222	2 927	1 332
Ujemne różnice kursowe	204	179	2 560	2 558
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	152	76	285	220
Dyskonto rezerwy na rekultywację	2 596	1 036	5 014	2 429
Inne	414	195	754	459
Koszty finansowe ogółem	6 274	2 708	11 540	6 998

11.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	67 576	33 762	80 547	41 777
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	-	-	289 000	289 000
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	(30)	3 400	1 804
Zużycie materiałów	163 487	81 710	136 896	64 189
Usługi obce	41 151	25 027	41 958	21 582
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	73 750	35 136	75 813	34 739
Koszty emisji CO ₂	230 260	135 103	309 089	161 653
Koszty świadczeń pracowniczych	188 552	96 795	204 624	105 406
Pozostałe koszty rodzajowe	17 970	12 908	15 758	11 340
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	220 683	97 554	226 773	112 253
Koszty według rodzaju ogółem	1 003 429	517 965	1 383 858	843 743
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	931 053	482 406	1 305 553	802 425
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 513	807	2 007	895
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	53 491	26 222	51 730	22 627
Zmiana stanu produktów	16 157	8 320	24 287	17 735
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	215	210	281	61

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 975	1 415	120	58
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(12 530)	(8 981)	(52 110)	(58 963)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)

Inne zmiany	9	1	(1 641)	7
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	(9 546)	(7 565)	(53 631)	(58 898)
<i>Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>				
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	(13)	(10)	14	(7)
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	(13)	(10)	14	(7)

12.2. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>30 czerwca 2021 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy bilansowe	65 915	60 908
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	4 818	4 811
Odsetki i różnice kursowe	-	2
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	3 039	1 510
Strata podatkowa z lat ubiegłych	10 192	10 192
Odpis aktualizujący wartość zapasów	6 087	6 530
Odpis aktualizujący wartość należności	2 605	932
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	12 428	16 103
Rozrachunki z pracownikami	1 989	5 689
Inne	2 457	5 451
Razem	109 530	112 128
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	289 899	316 977
Należności z tytułu KDT	26 302	15 942
Certyfikaty energetyczne	3 144	4 311
Odsetki i różnice kursowe	828	509
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	2 406	501
Inne	2 921	1 870
Razem	325 500	340 110
Po skompensowaniu <i>sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego prezentowany jest jako:</i>		
Aktywo:	82 645	84 920
Rezerwa:	298 615	312 902

13. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	19 989	27 996	(257 514)	(247 168)
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	19 989	27 996	(257 514)	(247 168)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję (w szt.)	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk/(stratę) na jedną akcję w złotych polskich za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku i 30 czerwca 2020 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
Podstawowy z zysku/(straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,39	0,55	(5,07)	(4,86)
Rozwodniony z zysku/(straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,39	0,55	(5,07)	(4,86)

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)

	<i>Grunty*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2021 roku	227 051	2 041 008	4 958 644	62 817	33 561	194 765	7 517 846
Zakup bezpośredni	738	-	2 205	100	1 221	209 615	213 879
Remonty	-	-	(144)	-	-	(233)	(377)
Transfer ze środków trwałych w budowie	12 020	532	3 912	-	180	(16 644)	-
Sprzedaż i likwidacja	(1 379)	(1 214)	(21 295)	(4 443)	(194)	-	(28 525)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2021 roku	238 430	2 040 326	4 943 322	58 474	34 768	387 503	7 702 823
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2021 roku	53 801	1 635 308	4 021 745	55 656	23 534	67 141	5 857 185
Odpis amortyzacyjny za okres	2 093	16 182	41 031	1 107	776	-	61 189
Sprzedaż i likwidacja	(1 167)	(1 214)	(19 011)	(4 403)	(189)	-	(25 984)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2021 roku	54 727	1 650 276	4 043 765	52 360	24 121	67 141	5 892 390
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	173 250	405 700	936 899	7 161	10 027	127 624	1 660 661
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2021 roku	183 703	390 050	899 557	6 114	10 647	320 362	1 810 433

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

Środki trwałe w budowie obejmują głównie nakłady na budowę farmy fotowoltaicznej o mocy 70 MWp w kwocie 138 499 tysięcy złotych oraz nakłady na przystosowanie kotła K7 w Elektrowni Konin do spalania biomasy w kwocie 83 730 tysięcy złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)

	<i>Grunty*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 roku	223 248	2 054 574	5 008 834	68 269	33 695	110 079	7 498 699
Zakup bezpośredni	1	-	170	-	326	5 485	5 982
Remonty	-	-	(144)	-	-	-	(144)
Transfer ze środków trwałych w budowie	3 774	-	65	-	68	(3 907)	-
Sprzedaż i likwidacja	(494)	(28)	(11 683)	(167)	(230)	-	(12 602)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2020 roku	226 529	2 054 546	4 997 242	68 102	33 859	111 657	7 491 935
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	49 888	1 485 397	3 848 829	49 283	23 113	82 328	5 538 838
Odpis amortyzacyjny za okres	1 901	21 178	46 315	1 866	648	-	71 908
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	127 531	142 840	8 588	41	-	279 000
Sprzedaż i likwidacja	-	(28)	(10 914)	(166)	(229)	-	(11 337)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2020 roku	51 789	1 634 078	4 027 070	59 571	23 573	82 328	5 878 409
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	173 360	569 177	1 160 005	18 986	10 582	27 751	1 959 861
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2020 roku	174 740	420 468	970 172	8 531	10 286	29 329	1 613 526

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

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

Identyfikacja ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU)

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

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

W ramach ZE PAK SA wyodrębniono CGU:

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

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

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

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

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

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

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

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

W związku z okresowym utrzymywaniem się w roku 2020 kapitalizacji giełdowej Jednostki Dominującej poniżej wartości bilansowej aktywów netto (będącej zgodnie z MSR 36 przesłanką do przeprowadzenia testów na utratę wartości), zgodnie z MSR 36 Zarząd ZE PAK SA dokonał analizy, który obszar działalności Spółki może być dotknięty utratą wartości. Przeprowadzono analizę poszczególnych CGU:

- CGU związane z wytwarzaniem energii tzw. czarnej tj. CGU ZE PAK Elektrownia Pątnów I oraz CGU ZE PAK Elektrownia Pątnów II - w ocenie Grupy większość aktywów wytwórczych została już spisana, okres

ich użytkowania został znacznie skrócony tj. dla Elektrowni Pątnów I do 2024 roku, dla Elektrowni Pątnów II do 2030 roku z uwagi na wzrost ryzyka związanego z uruchomieniem perspektywicznych złóż węgla brunatnego. Ponadto należy zauważyć, że z dniem 30 czerwca 2020 roku zostały odstawione z eksploatacji niezmodyfikowane bloki 3 i 6. W eksploatacji pozostały zmodernizowane bloki 1,2,5 w Elektrowni Pątnów I. Założenia te wynikały ze zaktualizowanej strategii, stąd Grupa nie widzi już dalszej konieczności testowania tych aktywów;

- CGU działalności wydobywczej - aktywa górnicze zostały spisane już do wartości godziwej gruntów, stąd Grupa również nie widzi konieczności testowania tych aktywów;
- CGU związane z energią zieloną tj. CGU ZE PAK Elektrownia Konin - energia zielona z biomasy - zgodnie z przyjętą strategią, jest to gałąź rozwojowa Grupy i najbardziej dochodowa. Wpisuje się ona w politykę klimatyczną Unii Europejskiej zmierzającą do radykalnego podwyższenia celu redukcji emisji do 2030 roku z 40% do co najmniej 55% w odniesieniu do poziomu z 1990 roku. Ponadto obserwuje się rosnące zapotrzebowanie na produkcję z jednostek biomasowych z uwagi na kwalifikację – jako OZE stabilizującego produkcję niesterowalnych modułów farm wiatrowych oraz fotowoltaicznych; stąd Grupa odstąpiła od testowania tych aktywów.

Ponadto Grupa wzięła pod uwagę fakt, że kurs akcji ZE PAK SA od końca 2020 roku do czerwca 2021 roku wzrósł o 5,4%, a w porównaniu do czerwca 2020 roku nawet o 16,5%. Dodatkowo Grupa przeanalizowała sytuację rynkową i otoczenie zewnętrzne. Należy zauważyć, że dnia 2 lutego 2021 Rada Ministrów zatwierdziła „Politykę energetyczną Polski do 2040r.” (PEP2040), która ma stanowić jasną wizję strategii Polski w zakresie transformacji energetycznej, a 10 marca 2021 roku ukazała się w Monitorze Polskim. Zawarte w niej tezy i kierunki rozwoju, potwierdzają słuszność kierunków rozwoju przyjętych przez Spółkę w nowej strategii.

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

Należy podkreślić, że Grupa ZE PAK SA w 2020 roku ogłosiła nową strategię zakładającą m.in. wygaszanie produkcji węglowej – najszybciej i w najkrótszym czasie w Polsce, czyli 20 lat wcześniej niż zakładana neutralność klimatyczna Unii Europejskiej i jednocześnie zakłada rozwijanie nowych obszarów, w których Grupa ZE PAK SA zamierza zaistnieć.

Na 30 czerwca 2021 roku Zarząd podtrzymuje budżety przepływów pieniężnych użyte w ostatnich testach i nie identyfikuje powodów by je zmieniać, budżety te są realizowane.

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

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

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Okres leasingu pojazdów samochodowych wynosi od 2 do 5 lat.

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

Wszystkie umowy leasingu zostały zawarte w walucie PLN.

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>30 czerwca 2021 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Do jednego roku	5 347	6 330
Od 1 roku do 3 lat	14 516	14 558
Od 3 lat do 5 lat	8 364	8 337
Powyżej 5 lat	123 687	128 765
Razem według niezdyktowanych płatności	<u>151 914</u>	<u>157 990</u>
Wartość księgowa	<u>47 126</u>	<u>51 495</u>

Kwoty ujęte w rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Okres 6 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 czerwca 2021 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>
Całkowity wypływ środków pieniężnych	6 076	8 990

Prawo do użytkowania

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

	<i>Okres 6 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 czerwca 2021 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 czerwca 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Wartość brutto na 1 stycznia	67 296	67 296
Umorzenie na 1 stycznia	(18 087)	(11 087)
Wartość netto na 1 stycznia	49 209	56 209
Amortyzacja za okres	(1 712)	(3 646)
Stan na koniec okresu	<u>47 497</u>	<u>52 563</u>

Dodatkowe informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem

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

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

Zmienne opłaty leasingowe

Obecne umowy leasingów nie zawierają zmiennych opłat leasingowych

Opcja przedłużenia

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

16. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2021 roku	23 444	2 128	417	25 989
Zmniejszenia	(1 379)	-	-	(1 379)
Zwiększenia	74	-	-	74
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2021 roku	<u>22 139</u>	<u>2 128</u>	<u>417</u>	<u>24 684</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2021 roku	20 741	2 128	366	23 235
Odpis amortyzacyjny za okres	414	-	-	414
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Zmniejszenia	(1 379)	-	-	(1 379)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2021 roku	<u>19 776</u>	<u>2 128</u>	<u>366</u>	<u>22 270</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku	<u>2 703</u>	<u>-</u>	<u>51</u>	<u>2 754</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2021 roku	<u>2 363</u>	<u>-</u>	<u>51</u>	<u>2 414</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 roku	22 607	2 128	417	25 152
Zmniejszenia	(5)	(33)	-	(38)
Zwiększenia	215	-	-	215
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2020 roku	<u>22 817</u>	<u>2 095</u>	<u>417</u>	<u>25 329</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	19 911	2 128	365	22 404
Odpis amortyzacyjny za okres	482	-	1	483
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Zmniejszenia	(5)	(33)	-	(38)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2020 roku	<u>20 388</u>	<u>2 095</u>	<u>366</u>	<u>22 849</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	<u>2 696</u>	<u>-</u>	<u>52</u>	<u>2 748</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2020 roku	<u>2 429</u>	<u>-</u>	<u>51</u>	<u>2 480</u>

Prawa do emisji

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

17. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 30 czerwca 2021 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin SA w kwocie 48 109 tysięcy złotych.

	<i>30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Stan na 1 stycznia	52 291	70 620
Zwiększenie	79	7 599
Zmniejszenie	-	(13 318)
Odpis aktualizujący	-	(3 631)
Amortyzacja za okres	(4 261)	(8 979)
Stan na koniec okresu	48 109	52 291
długoterminowe	48 109	52 291
krótkoterminowe	-	-

18. Pozostałe aktywa

18.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Lokaty i depozyty	-	1
Lokaty i depozyty FLZG*	3 997	3 470
Udziały	345	345
Inne	1 730	1 275
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	6 072	5 091
krótkoterminowe	-	10
długoterminowe	6 072	5 081

*FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego

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

18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	30 czerwca 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
Należności z tytułu VAT	46 259	34 536
Ubezpieczenia	62	371
Pozostałe należności budżetowe	197	-
Inne aktywa niefinansowe	2 196	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	9 357	1 779
Prace badawczo rozwojowe	2 508	1 572
Zaliczki na dostawy	907	508
Zaliczki na środki trwałe w budowie	119	-
Inne	(42)	1 204
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	61 563	39 970
krótkoterminowe	60 452	39 673
długoterminowe	1 111	297

Największymi składnikami pozycji „Pozostałe rozliczenia międzyokresowe” są rozliczenia dotyczące opłaty za wyłączenie gruntów z produkcji rolnej i leśnej w kwocie 3 792 tysiące złotych, rozliczenia dotyczące ZFSS w kwocie 1 656 tysięcy złotych.

19. Zapasy

	30 czerwca 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
Paliwo produkcyjne	9 020	6 599
Części zamienne i pozostałe materiały	41 327	33 265
Świadectwa pochodzenia energii	16 882	27 995
Towary	4	-
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	67 233	67 859

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa nie posiadała praw majątkowych zielonych certyfikatów wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. Od 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku Grupa otrzymała 196 404,651 MWh certyfikatów za produkcję w październiku, listopadzie i grudniu 2020 roku oraz za styczeń, luty i marzec 2021. W tym okresie złożony został wniosek o wydanie 33 704,016 MWh za produkcje w kwietniu 2021. Uzyskiwanie świadectw pochodzenia odbywało się na bieżąco. W I półroczu 2021 roku sprzedano 243 250,000 MWh na TGE SA, przychód z tego tytułu wyniósł 36 417 tysięcy złotych. Wycena świadectw z tytułu złożonych wniosków dotyczących kwietnia, maja i czerwca 2021 roku wynosi 17 982 tysiące złotych.

Części zamienne stanowią zapas na potrzeby bieżących remontów i serwisu. Odpis aktualizujący pozostałe materiały i niestrategiczne części zamienne na dzień 30 czerwca 2021 roku wynosi 32 039 tysięcy złotych.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	177 924	155 289
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	138 431	83 908
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	2 555	2 293
Pozostałe należności	253 756	143 566
Należności netto	572 666	385 056
Odpis aktualizujący należności	54 811	46 105
Należności brutto	627 477	431 161

W linii pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu depozytów zabezpieczających transakcje na Towarowej Giełdzie Energii oraz zabezpieczających zakup jednostek uprawniających do emisji CO₂ (EUA) w kwocie 223 766 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2020 roku była to kwota 94 569 tysięcy złotych).

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

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

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2021 roku wynosi 84 997 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2020 roku: 188 923 tysiące złotych).

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

Struktura środków pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku i kasie	84 902	50 000
Lokaty krótkoterminowe	95	138 923
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:	84 997	188 923
Różnice kursowe	(3)	(14)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	84 994	188 909

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
<u>Amortyzacja:</u>		
Amortyzacja wykazana w rachunku zysków i strat	67 576	80 547
Rozliczenie dotacji	(923)	(1 823)
Amortyzacja wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	66 653	78 724

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
<u>Należności:</u>		
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(187 610)	(7 921)
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(21 594)	(20 398)
Bilansowa zmiana kwot należnych od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	(1 207)	(4 712)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	25 036	17 670
Pozostałe zmiany	1 923	2 198
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(183 452)	(13 163)

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
<u>Zobowiązania:</u>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych długo i krótkoterminowych	141 966	(31 405)
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań niefinansowych	(1 368)	(44 312)
Bilansowa zmiana kwot należnych zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	(859)	171
Zmiana zobowiązań z tytułu rozrachunków inwestycyjnych	22 504	(5 049)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Nowe umowy leasingowe i spłaty zobow. leasingowych	584	1 053
Pozostałe zmiany	-	(5 406)
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	162 827	(84 948)

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
<u>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych:</u>		
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(421 120)	(276 312)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych długo i krótkoterminowych	482	663
Zmiana stanu rezerwy z tytułu umorzenia jednostek CER	642 615	618 090
Zmiana stanu rezerw i innych pozycji ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach	(27)	(72)
Pozostałe zmiany	651	(827)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	222 601	341 542
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
<u>Zapasy</u>		
Bilansowa zmiana stanu zapasów	627	(6 487)
Zmiana stanu zapasów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	627	(6 487)

22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka ZE PAK SA nie wypłaciła ani nie deklarowała dywidendy w okresie 6 miesięcy 2021 roku.

23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA w kwocie 40 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK KWB Konin SA)	30.06.2021	-	24 123
Kredyt w rachunku bieżącym w Pekao SA w kwocie 100 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (ZE PAK SA)	31.12.2021	51 466	-
Kredyt nieodnawialny w Alior Banku SA w kwocie 66 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (PAK KWB Konin SA)	15.12.2021	15 439	30 880
Kredyt inwestycyjny w Pekao SA w kwocie 160 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (ZE PAK SA)	31.12.2030	4 617	-
Kredyt inwestycyjny terminowy w konsorcjum banków PKO BP, Pekao SA oraz mBank SA w kwocie 138 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o.)	31.12.2035	5 849	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
 (w tysiącach złotych)

Kredyt obrotowy VAT w PKO BP i Pekao SA w kwocie 37 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o.)	30.06.2022	16 873	-
Pożyczka w kwocie 58 tysięcy PLN od Galeon sp.z o.o., oprocentowana według stopy WIBOR 6M (PG Hydrogen sp. z o.o.)	06.09.2021	57	-
RAZEM		94 301	55 003

Długoterminowe	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>
Kredyt inwestycyjny w Pekao SA w kwocie 160 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (ZE PAK SA)	31.12.2030	82 099	-
Kredyt inwestycyjny terminowy w konsorcjum banków PKO BP, Pekao SA oraz mBank SA w kwocie 138 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o.)	31.12.2035	83 544	-
RAZEM		165 643	-

Zmiana stanu kredytów i pożyczek za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku (niebadane)

	<i>Kredyty bankowe</i>	<i>Kredyty inwestycyjne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia	55 003	-	55 003
Zaciągnięcie	93 925	178 239	272 164
Spłata w tym:	(65 077)	-	(65 077)
Spłata kapitału	(65 077)	-	(65 077)
Spłata odsetek	-	-	-
Zapłacone prowizje	-	-	-
Zmiana wyceny	(15)	(2 131)	(2 146)
Stan na koniec okresu	<u>83 836</u>	<u>176 108</u>	<u>259 944</u>

Zmiana stanu kredytów i pożyczek za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku

	<i>Kredyty bankowe</i>	<i>Kredyty inwestycyjne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia	76 540	-	76 540
Zaciągnięcie	10 946	-	10 946
Spłata w tym:	(32 483)	-	(32 483)
Spłata kapitału	(30 914)	-	(30 914)
Spłata odsetek	(1 569)	-	(1 569)
Zapłacone prowizje	-	-	-
Zmiana wyceny	-	-	-
Stan na koniec okresu	<u>55 003</u>	<u>-</u>	<u>55 003</u>

24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	30 czerwca 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	18 660	24 283
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	735	647
Badanie sprawozdania finansowego	-	290
Inne	7 162	2 565
Razem	<u>26 557</u>	<u>27 785</u>
krótkoterminowe	26 557	27 785
długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Głównymi składnikami pozycji „Inne” są rezerwy na opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w kwocie 5 162 tysiące złotych oraz rezerwa na karę za przekroczenie ilości pyłu wprowadzonego do powietrza w 2015 roku w kwocie 1 190 tysięcy złotych. Na wniosek Grupy Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska wyznaczył termin odroczenia płatności ww. kary na dzień 31 marca 2023 roku, zgodnie z realizacją poszczególnych etapów harmonogramu przedsięwzięcia „Przygotowanie terenów Elektrowni Adamów do nowych inwestycji”.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)

24.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na zwrot darmowych uprawnień do emisji CO₂</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na stratę na kontrakcie długoterminowym</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2021 roku	640 512	7 038	18 451	67 313	36	11 245	351 779	18 906	1 115 280
zwiększenia	228 083	-	130	22	-	4 469	36 293	7 618	276 615
zmniejszenia w tym:	(640 438)	(103)	-	-	(1)	(11 087)	(41 564)	(3 312)	(696 505)
<i>wykorzystanie</i>	(640 438)	-	-	-	-	(279)	(5 742)	(22)	(646 481)
<i>rozwiązanie</i>	-	(103)	-	-	(1)	(10 808)	(35 822)	(3 290)	(50 024)
Stan na 30 czerwca 2021 roku	<u>228 157</u>	<u>6 935</u>	<u>18 581</u>	<u>67 335</u>	<u>35</u>	<u>4 627</u>	<u>346 508</u>	<u>23 212</u>	<u>695 390</u>
Długoterminowe	-	-	18 581	67 335	-	-	326 104	1 131	413 151
Krótkoterminowe	228 157	6 935	-	-	35	4 627	20 404	22 081	282 239
Stan na 1 stycznia 2020 roku	587 487	6 362	18 190	63 921	66	19 249	361 134	24 121	1 080 530
zwiększenia	649 190	676	261	3 392	10	11 245	25 775	1 309	691 858
zmniejszenia w tym:	(596 165)	-	-	-	(40)	(19 249)	(35 130)	(6 524)	(657 108)
<i>wykorzystanie</i>	(596 081)	-	-	-	-	(16 649)	(31 332)	(2 042)	(646 104)
<i>rozwiązanie</i>	(84)	-	-	-	(40)	(2 600)	(3 798)	(4 482)	(11 004)
Stan na 31 grudnia 2020 roku	<u>640 512</u>	<u>7 038</u>	<u>18 451</u>	<u>67 313</u>	<u>36</u>	<u>11 245</u>	<u>351 779</u>	<u>18 906</u>	<u>1 115 280</u>
Długoterminowe	-	-	18 451	67 313	-	-	327 631	1 132	414 527
Krótkoterminowe	640 512	7 038	-	-	36	11 245	24 148	17 774	700 753

24.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Na dzień 30 czerwca 2021 roku kwota rezerwy wynosi 228 157 tysięcy złotych.

Prawa do emisji dwutlenku węgla

Od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy dotyczący uprawnień do emisji, który zakończy się 31 grudnia 2020 roku. Założeniem tego okresu jest nieodpłatne przyznanie uprawnień do emisji (EUA) wynikających z produkcji energii cieplnej na podstawie art. 10a Dyrektywy 2009/29/WE, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji. Derogacja wynikająca z art. 10c Dyrektywy 2009/29/WE polega na przyznaniu dodatkowych nieodpłatnych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI) i przedstawienie sprawozdania rzeczowo-finansowego z ich realizacji.

Stan jednostek EUA na 1 stycznia 2021 roku w ZE PAK SA wynosił 88 998 EUA. W pierwszym kwartale 2021 roku ZE PAK SA dokonał przeniesienia 1 256 000 EUA jako zabezpieczenie pod zawarte transakcje zakupu/sprzedaży energii elektrycznej do Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych. W marcu i kwietniu 2021 roku na konto ZE PAK SA wpłynęło 5 258 000 EUA z zawartych kontraktów terminowych na MAR21. Stan uprawnień do emisji na koncie w KOBIZE na 31 marca 2021 wynosi 4 090 998 EUA. W kwietniu 2021 roku wpłynęło 263 000 jednostek EUA na konto w KOBIZE. Jednocześnie ZE PAK SA dokonał zwrotu 1 231 873 EUA z zabezpieczenia w IRGIT (pozostawiając na zabezpieczeniach w IRGIT 23 987 EUA) i następnie umorzył 5 510 871 jednostek EUA za 2020 rok. Po umorzeniu emisji CO₂ za 2020 rok stan jednostek EUA w KOBIZE na 30 czerwca 2021 roku wyniósł 140 EUA.

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)

		<i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA</i>	
		<i>Emisja CO₂ (w tonach)*</i>	
		<i>Ilość (w tonach)</i>	<i>kwota (w tys. złotych)</i>
EUA	Saldo na początek okresu	88 998	3 565
	Nabyte	5 521 000	648 054
	Przekazane na zabezpieczenie do IRGIT	(23 987)	-
	Sprzedaż	(75 000)	(8 989)
	Umorzenie	(5 510 871)	(642 615)
	Saldo na koniec okresu	140	15
	Pozostało do nabycia	2 089 985	228 142

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

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)

		<i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA</i>		<i>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</i>	
		<i>Emisja CO₂ (w tonach)*</i>			
		<i>ilość (w tonach)</i>	<i>kwota (w tys. złotych)</i>	<i>ilość (w tonach)</i>	<i>kwota (w tys. złotych)</i>
EUA	Saldo na początek okresu	62 269	88	1 045 676	93 129
	Nabyte	4 154 000	390 473	1 406 000	137 842
	Otrzymane darmowe	29 370	-	-	-
	Umorzenie	(4 158 913)	(387 240)	(2 450 404)	(230 850)
	Saldo na koniec okresu	86 726	3 321	1 272	121
	Pozostało do nabycia	1 405 069	167 882	1 153 995	137 773

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

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są dane przygotowywane przez służby wewnętrzne. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie oszacowanych kosztów do poniesienia w przyszłości oraz dyskonta. Na dzień 30 czerwca 2021 roku utworzona rezerwa wynosiła 67 335 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 30 czerwca 2021 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 18 581 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. Kwota dyskonta odniesiona w koszty finansowe wynosi 152 tysiące złotych. Zmiana strategii i związane z nią skrócenie produkcji energii elektrycznej w oparciu o spalanie węgla brunatnego spowoduje wcześniejsze rozpoczęcie procesu rekultywacji składowiska popiołów.

24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem

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

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

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

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA w likwidacji wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosła 346 508 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku o 5 271 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta liczona za okres 3 lat na poziomie 2,6%, poziom inflacji na poziomie 2,5%.

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

24.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 30 czerwca 2021 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 4 627 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

24.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 czerwca 2021 roku są w PAK KWB Konin SA: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 329 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 1 366 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 1 240 tysięcy złotych, w PAK KWB Adamów SA w likwidacji: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji leśnej gruntów pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 554 tysiące złotych. Rezerwy na szkody górnicze i rezerwa z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji są tworzone w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży, a rezerwy na toczące się postępowania sądowe w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi.

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

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

	30 czerwca 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	137 342	98 960
Pozostałe zobowiązania w tym:	197 092	89 301
Zobowiązania inwestycyjne	30 513	50 818
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	14 564	16 119
Inne zobowiązania	152 015	22 364
Razem	<u>334 434</u>	<u>188 261</u>

W linii inne zobowiązania na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania dotyczące zabezpieczenia zmiennego związanego z zakupem uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 143 686 tysięcy złotych.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

25.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	30 czerwca 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	45 730	31 182
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	-	11 926
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	502	519
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	20 993	19 191
Podatek dochodowy od osób fizycznych	3 762	4 409
Pozostałe zobowiązania budżetowe	380	3 827
Zaliczki na dostawy	-	329
Oplata eksploatacyjna	3 958	6 153
Inne	1 459	616
Razem	<u>76 784</u>	<u>78 152</u>

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

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

Głównymi składnikami pozycji „Inne” są nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS w kwocie 769 tysięcy złotych oraz zobowiązania wobec PFRON w kwocie 291 tysięcy złotych.

25.3. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	30 czerwca 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
Dotacje długoterminowe	31 788	32 710
Pozostałe	4 046	3 317
Razem	<u>35 834</u>	<u>36 027</u>

Główny składnik pozycji „Dotacje długoterminowe”: Zaprezentowane na dzień 30 czerwca 2021 roku dotacje w kwocie 31 493 tysiące złotych powstały na skutek wyceny otrzymanej z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pożyczki, tak jakby została ona udzielona na warunkach rynkowych. Dotacja rozliczana jest zgodnie z okresem użyteczności środków trwałych wchodzących w skład bloku 464 MW.

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

25.4. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

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

26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

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

26.1. Sprawy sądowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sprawa zakończona.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Postanowienia w sprawie decyzji Ministra Klimatu (dostosowanie do kBAT) oraz wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie

Marszałek Województwa Wielkopolskiego decyzją z dnia 2 października 2020 r. znak: DSR-II-1.7222.89.2019 zmienił pozwolenie zintegrowanego na prowadzenie Instalacji Spalania Paliw w Elektrowni

Pątnów i Elektrowni Konin w zakresie dostosowania do wymagań konkluzji BAT oraz udzielenia częściowego odstępstwa od granicznych wielkości emisyjnych określonych w konkluzjach BAT na podstawie art. 204 ust. 2 ustawy Prawo ochrony środowiska. Decyzja ta została opatrzona rygiorem natychmiastowej wykonalności ze względu na ważny interes społeczny oraz wyjątkowo ważny interes Spółki, i jest obowiązująca, znajduje się w obiegu prawnym. Z racji trwającego postępowania odwoławczego, jej ostateczność zostanie dopiero potwierdzona, kiedy Minister Klimatu wyda decyzję w przedmiotowej sprawie podtrzymującą ww. decyzję.

Analogicznie sytuacja prawna przedstawia się w odniesieniu do pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie Instalacji Spalania Paliw w Elektrowni Pątnów II, które decyzją Marszałka Województwa Wielkopolskiego z 29 kwietnia 2020 roku znak DSR-II-1.7222.83.2019 zostało zmienione w zakresie dostosowania do wymagań konkluzji BAT oraz udzielenia odstępstwa od granicznych wielkości emisyjnych określonych w konkluzjach BAT na podstawie art. 204 ust. 2 ustawy Prawo ochrony środowiska, która to decyzja została sprostowana decyzją Marszałka Województwa Wielkopolskiego z dnia 17 lutego 2021 roku znak: DSR-II-1.7222.11.2021.

26.2. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni

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

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

27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania zabezpieczone na majątku

<i>Umowa</i>	<i>Rodzaj zabezpieczenia</i>	<i>30 czerwca 2021 (niebadane) Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>31 grudnia 2020 Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>
Umowa kredytu nieodnawialnego z Alior Bank SA z dnia 25 lipca 2019 roku na kwotę 66 700 tysięcy złotych dla PAK KWB Konin SA	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach	Do kwoty 141 400	PLN	Do kwoty 141 400	PLN
Umowa kredytu inwestycyjnego terminowego w Pekao SA w kwocie 160 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Pierwszorzędny zastaw finansowy i rejestrowy ustanowiony na rachunkach bankowych ZE PAK w banku Pekao SA	Do kwoty 192 000	PLN	-	PLN
	Pierwszorzędna hipoteka na nieruchomościach Elektrowni Konin	Do kwoty 192 000	PLN	-	PLN
Umowa kredytu inwestycyjnego terminowego i kredytu VAT w PKO BP SA, Pekao SA oraz mBank SA w kwocie 175 000 tysięcy złotych dla PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o.	Pierwszorzędny zastaw finansowy i rejestrowy ustanowiony na rachunkach bankowych PAK-PCE Fotowoltaika w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 262 500	PLN	-	PLN
	Pierwszorzędna hipoteka na nieruchomościach PAK-PCE Fotowoltaika	Do kwoty 262 500	PLN	-	PLN
	Drugorzędna hipoteka na nieruchomościach PAK-PCE Fotowoltaika na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 12 000 (PKO BP SA)	PLN	-	PLN
		Do kwoty 12 000 (Pekao SA)	PLN	-	PLN
		Do kwoty 7 500 (mBank SA)	PLN	-	PLN
	Pierwszorzędny zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze rzeczy i praw PAK-PCE Fotowoltaika w banku PKO BP SA	Do kwoty 262 500	PLN	-	PLN
	Pierwszorzędny zastaw finansowy i rejestrowy ustanowiony na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym PAK-PCE Fotowoltaika w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 262 500	PLN	-	PLN

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Udzielone gwarancje

<i>Rodzaj gwarancji</i>	<i>30 czerwca 2021 roku (niebadane) Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>31 grudnia 2020 roku Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>
Gwarancje dobrego wykonania umowy	8 435	PLN	8 819	PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)*

Gwarancje usunięcia wad i usterek	6 697	PLN	7 223	PLN
	484	EUR	434	EUR
Gwarancje płatności (w tym gwarancje zabezpieczające transakcje na TGE / IRGIT)	110 000	PLN	30 000	PLN
			9 980	EUR

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

Poniższa tabela pokazuje sumę udzielonych poręczeń.

	30 czerwca 2021 roku (niebadane)	Waluta	31 grudnia 2020	Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	95 747	PLN	125 578	PLN
Poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy	-	PLN	-	PLN
Razem udzielone poręczenia	95 747	PLN	125 578	PLN

28. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Rodzaj gwarancji	30 czerwca 2021 (niebadane)	Waluta	31 grudnia 2020	Waluta
	Kwota zabezpieczenia		Kwota zabezpieczenia	
Gwarancje dobrego wykonania umowy	25 373	PLN	23 437	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	3 274	PLN	2 711	PLN
	-	EUR	-	EUR
Gwarancje płatności	-	PLN	-	PLN
	-	EUR	-	EUR
Gwarancje zwrotu zaliczki	7 237	PLN	12 705	PLN
	2 083	EUR	2 083	EUR

Grupa posiada poręczenia otrzymane, są to tylko poręczenia wewnątrzgrupowe.

29. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku i 30 czerwca 2020 roku oraz należności i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku. Transakcje z podmiotami powiązanymi są realizowane na zasadach rynkowych.

Podmiot powiązany		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Elektrim S.A.	I półrocze 2021	-	-	-	-
	I półrocze 2020	-	60	-	-
Megadex Development sp. z o.o.	I półrocze 2021	29	-	-	-
	I półrocze 2020	32	-	4	-
Megadex Expo sp. zo.o.	I półrocze 2021	294	-	-	-
	I półrocze 2020	341	-	67	-
Polkomtel sp. z o.o.	I półrocze 2021	44 796	1 191	9 616	371
	I półrocze 2020	56 289	3 462	11 004	440
Polkomtel Infrastruktura sp. z o.o.	I półrocze 2021	87	-	34	-
	I półrocze 2020	55	-	22	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)

Laris Investments sp. z o.o.	I półrocze 2021	241	137	61	-
	I półrocze 2020	260	184	14	-
Laris Technologies sp. z o.o.	I półrocze 2021	1 231	-	-	-
	I półrocze 2020	1 281	-	127	-
CPE sp. z o.o.	I półrocze 2021	-	390	-	231
	I półrocze 2020	1	421	-	103
Plus Flota sp. z o.o.	I półrocze 2021	-	1 284	4	276
	I półrocze 2020	-	1 417	4	287
Cyfrowy Polsat	I półrocze 2021	1 697	4	701	-
	I półrocze 2020	1 796	4	716	1
Esoleo sp. z o.o.	I półrocze 2021	1 984	106 054	993	16 857
	I półrocze 2020	-	-	-	-
Maciej Nietopiel	I półrocze 2021	-	120	-	25
	I półrocze 2020	-	-	-	-
Tomasz Zadroga	I półrocze 2021	-	120	-	25
	I półrocze 2020	-	120	-	25
KD Management Krzysztof Dziaduszyński	I półrocze 2021	-	30	-	6
	I półrocze 2020	-	100	-	18
Doradztwo Strategiczne Maciej Koński	I półrocze 2021	-	150	-	31
	I półrocze 2020	-	125	-	31
Paweł Markowski	I półrocze 2021	-	165	-	34
	I półrocze 2020	-	-	-	-
Impact Paweł Lisowski	I półrocze 2021	-	165	-	34
	I półrocze 2020	-	-	-	-
Razem	I półrocze 2021	50 359	109 810	11 409	17 890
	I półrocze 2020	60 055	5 893	11 958	905

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

Transakcje z Polkomtel sp. z o.o. dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej.

Transakcje z ESOLEO sp. z o.o. dotyczą głównie budowy farmy fotowoltaicznej o mocy 70 MWp.

Transakcje z podmiotami powiązanymi są dokonywane na warunkach rynkowych.

29.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 6 miesięcy kończącym się dnia 30 czerwca 2021 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2020 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

29.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku miały miejsce transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących w kwotach wymienionych w nocie 29.

29.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 408	2 369
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1	1
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	636	568
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 514	1 284
Razem	3 559	4 222

29.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 803	6 101
Świadczenia po okresie zatrudnienia	58	54
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	177	22
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	6 038	6 177

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

30.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2021 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 15pb</i>		<i>WIBOR – 15pb</i>		<i>EURIBOR + 13,25pb</i>		<i>EURIBOR - 13,25pb</i>	
		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	6 072	3 997	6	-	(6)	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	572 666	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 997	84 997	97	-	(97)	-	27	-	(27)	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(259 944)	(259 944)	(389)	-	389	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(335 475)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(47 126)	(47 126)	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Razem	21 190	(218 076)	(286)	-	286	-	27	-	(27)	

pb- punkty bazowe

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2020 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 394pb</i>		<i>WIBOR - 394pb</i>		<i>EURIBOR + 18,8pb</i>		<i>EURIBOR - 18,8pb</i>	
		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	3 603	3 080	121	-	(121)	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	236 499	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	188 923	188 923	7 294	-	(7 294)	-	7	-	(7)	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(74 328)	(74 328)	(2 929)	-	2 929	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(86 360)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(51 320)	(51 320)	(2 022)	-	2 022	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Razem	217 017	66 355	2 464	-	(2 464)	-	7	-	(7)	

pb – punkty bazowe

30.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Na dzień 30 czerwca 2021 roku żadna ze spółek Grupy nie miała aktywnych instrumentów służących ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych (np. transakcje forward na walutę EUR/PLN).

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

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

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 czerwca 2021 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			<i>kurs EUR/PLN + 5,125%</i> <i>4,7525</i>	<i>kurs EUR/PLN - 5,125%</i> <i>4,2891</i>		
Pozostałe aktywa finansowe	6 072	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	572 666	999	51	-	(51)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 997	20 073	1 029	-	(1 029)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(259 944)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(335 475)	(2 215)	(114)	-	114	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(47 126)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Razem	21 190	18 857	966	-	(966)	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 czerwca 2020 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			<i>kurs EUR/PLN + 5,85%</i> <i>4,7273</i>	<i>kurs EUR/PLN - 5,85%</i> <i>4,2047</i>		
Pozostałe aktywa finansowe	3 603	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	236 499	23 536	1 377	-	(1 377)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	188 923	3 789	222	-	(222)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(74 328)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(86 360)	(2 246)	(131)	-	131	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(51 320)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Razem	217 017	25 079	1 468	-	(1 468)	-

30.3. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

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

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

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

Poziom ratingu poszczególnych agencji ratingowych			Kwota środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2021 roku (bez środków w kasie) (niebadane)
Moody's	S&P	Fitch	
Aaa	AAA	AAA	-
Aa1	AA+	AA+	-
Aa2	AA	AA	-
Aa3	AA-	AA-	1
A1	A+	A+	-
A2	A	A	5 239
A3	A-	A-	4
Baa1	BBB+	BBB+	23 331
Baa2	BBB	BBB	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)

Baa3	BBB-	BBB-	47 769
Ba1	BB+	BB+	-
Ba2	BB	BB	8 653
Ba3	BB-	BB-	-
B1	B+	B+	-
B2	B	B	-
B3	B-	B-	-
Caa1	CCC+	CCC	-
Caa2	CCC		-
Caa3	CCC-		-
Ca	CC		-
	C		-
C	D	DDD	-
-		DD	-
-		D	-
SUMA			84 997

30.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)

<i>30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 713	76 065	85 349	92 891	262 018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	299 085	35 349	1 041	-	335 475
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 867	3 480	22 880	123 687	151 914
	310 715	114 894	109 270	216 578	751 457
<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 806	51 428	15 094	-	74 328
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	45 980	34 381	5 999	-	86 360
Zobowiązania z tytułu leasingu	81	5 020	23 511	131 937	160 549
	53 867	90 829	44 604	131 937	321 237

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

31. Instrumenty finansowe

31.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSSF 9	30 czerwca 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	6 072	5 091
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	572 666	385 056
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	6 550
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	84 997	497 861
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		259 944	55 003
Długoterminowe	PZFWgZK	165 643	-
Krótkoterminowe	PZFWgZK	94 301	55 003
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	335 475	193 509
Zobowiązania z tytułu leasingu		47 126	51 495
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-

Użyte skróty:

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

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

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

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

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

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2021 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

31.2. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych

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

	Rodzaj oprocentowania	<i>Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2020 roku</i>
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	68 921	463 022
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	20 073	38 310
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Stała	-	-
	Zmienna	259 944	55 003
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	-	-
Ekspozycja netto -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	(191 023)	408 019
Ekspozycja netto-Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	20 073	38 310

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

31.2.1. Zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2021 roku żadna ze spółek Grupy nie miała aktywnych instrumentów służących ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych (np. transakcje forward na walutę EUR/PLN).

Grupa zabezpiecza ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO₂ wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższych tabelach przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku transakcji terminowych.

30 czerwca 2021 (niebadane)

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominalny transakcji w tys. EUR	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	4 089 140	122 825	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	127 000	6 926	EUR	Powyżej 1 roku

30 czerwca 2020 (niebadane)

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominalny transakcji w tys. EUR	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	5 499 000	139 689	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	779 000	17 125	EUR	Powyżej 1 roku

32. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2021 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni dla Grupy powinna wynosić maksymalnie 50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	30 czerwca 2021 roku (niebadane)	31 grudnia 2020 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	259 944	55 003
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	335 475	193 509
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 997	497 861
Zadłużenie netto	510 422	(249 349)
Kapitał własny	969 359	949 463
Kapitał razem	969 359	949 463
Kapitał i zadłużenie netto	1 479 781	700 114
Wskaźnik dźwigni	34,49%	(35,62%)

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Decyzja środowiskowa dla wytwórni wodoru

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

Wytwórnia wodoru na terenie Elektrowni Konin ma powstać w oparciu o elektrolizery z membraną elektrolitowo-polimerową (technologia „PEM”). Pierwszy elektrolizer został już przez Spółkę zamówiony a jego dostawa

przewidywana jest na przełomie roku 2021/2022. Energia elektryczna wykorzystywana do celu eksploatacji elektrolizera będzie pochodziła w 100% z odnawialnego źródła energii.

Wytwórnia będzie wykonana w technologii modułowej (kontenerowej), co pozwala na jej stosunkowo prostą rozbudowę. Zamówiony elektrolizer dla pierwszego etapu realizacji zadania będzie miał moc 2,5 MW, co pozwoli na maksymalną produkcję wodoru w ilości 1000 kg na dobę. W przypadku konieczności rozbudowy, przyznana decyzja środowiskowa daje możliwość zwiększenia produkcji wodoru do 20 000 kg na dobę. Woda do produkcji wodoru dostarczona będzie z istniejącej w elektrowni stacji DEMI.

Nabycie projektu wiatrowego przez PAK Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

18 sierpnia 2021 roku PAK PCE Sp. z o.o. podpisała z KI Foundation z siedzibą na Malcie, umowę nabycia 100% udziałów spółki celowej Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, realizującej projekt budowy farmy wiatrowej.

Projekt przewiduje budowę farmy wiatrowej składającej się z 7 turbin wiatrowych o łącznej mocy 17,5 MW, w miejscowości Kazimierz Biskupi, w bezpośrednim sąsiedztwie elektrowni Pątnów. Korzystne warunki wietrzne w tym regionie pozwalają szacować roczną produkcję farmy na blisko 60 GWh. Projekt posiada komplet pozwoleń administracyjnoprawnych pozwalających na rozpoczęcie prac budowlanych i przyłączenie farmy do sieci. Przewidywany termin uruchomienia farmy to III kwartał 2023 roku. Łączne nakłady inwestycyjne związane z nabyciem oraz realizacją farmy wyniosą blisko 150 mln zł. W 2019 roku farma wygrała aukcję na sprzedaż dla wytwórców energii odnawialnej, w której zakontraktowano łącznie 0,55 TWh energii elektrycznej w okresie 15 lat, począwszy od 2023 roku, z ceną referencyjną na poziomie 214,47 zł/MWh (indeksowaną zgodnie z zasadami aukcji oze).

Nabycie farmy jest pierwszym krokiem w realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej ZE PAK SA w obszarze energetyki wiatrowej oraz przyczynia się do pozyskania kompetencji w obszarze zarządzania projektami w tej dziedzinie. Spółka zamierza realizować projekty z zakresu energetyki wiatrowej na bazie własnego zasobu terenów pogórnicych ale nie wyklucza również kolejnych transakcji nabycia zewnętrznych projektów.

Zmiana Miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego – Projekt farmy fotowoltaicznej Przykona

23 sierpnia 2021 roku w życie weszła Uchwała NR 0007.272.2021 Rady Gminy Przykona dotycząca Miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego. Z punktu widzenia Spółki Uchwała ma znaczenie ponieważ dotyczy terenów pogórnicych, będących obecnie własnością spółki zależnej od Spółki, na których docelowo Grupa ZE PAK planuje budowę farmy fotowoltaicznej.

Przyjęty plan zagospodarowania przestrzennego, w zakresie dotyczącym gruntów należących do Grupy ZE PAK, ustala przeznaczenie terenów pod budowę elektrowni fotowoltaicznej wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Dostępny obszar pozwala na budowę farmy o mocy około 180 – 200 MWp. Intencją Spółki jest realizacja projektu w oddzielnej spółce celowej.

Projekt budowy farmy fotowoltaicznej w miejscowości Przykona byłby kolejnym dużym projektem fotowoltaicznym realizowanym przez Grupę ZE PAK, obecnie w finalnym etapie realizacji znajduje się projekt budowy farmy fotowoltaicznej Brudzew o mocy 70 MWp. Na podstawie doświadczeń z realizacji projektu Brudzew Spółka szacuje okres realizacji budowy farmy Przykona na około 15 miesięcy (od uzyskania kompletu zgód formalnoprawnych), natomiast nakłady inwestycyjne dotyczące farmy Przykona na około 500 mln zł.

Zawarcie umowy o współpracy z MS Innovation Impulse GMBH

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

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

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

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

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

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

Przeprowadzenie transakcji związanej z powołaniem SPV uzależnione będzie od spełnienia się poniższych warunków zawieszających:

- wydania przez właściwy organ ochrony konkurencji bezwarunkowej decyzji udzielającej Stronom zgody na dokonanie transakcji lub upływ ustawowego terminu, w którym właściwy organ ochrony konkurencji powinien wydać decyzję wyrażającą zgodę na dokonanie transakcji, po upływie którego zgodę uważa się za wydaną z mocy prawa;
- podjęcia przez nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie zbycia ZCP.

Dofinansowanie z Unii Europejskiej na produkcję zielonego wodoru

W lipcu 2021 roku Komisja Europejska ogłosiła wyniki pierwszego naboru na granty przyznawane w ramach Innovation Fund. Wśród 32 projektów wybranych do dofinansowania znalazł się zgłoszony przez ZE PAK SA projekt budowy instalacji wytwarzającej zielony wodór. Projekt uzyska grant w wysokości ok. 4,5 mln euro bezzwrotnego dofinansowania. Zawarcie umowy o dofinansowanie planowane jest w czwartym kwartale 2021 roku.

Projekt realizowany przez Spółkę zakłada budowę instalacji umożliwiającej produkcję i magazynowanie zielonego wodoru przeznaczonego na potrzeby sektora transportowego. Wodór będzie produkowany przez dwa elektrolizery z membraną elektrolitowo-polimerową (PEM - Proton Exchange Membrane) o łącznej mocy 5MW, w których zostaną zaimplementowane innowacyjne rozwiązania zwiększające ich wydajność. Elektrolizery będą zasilane energią pochodzącą ze źródeł OZE, a instalacja pozwoli na wyprodukowanie ok. 710 ton zielonego wodoru rocznie.

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

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

Konin, dnia 24 września 2021 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

.....