

ZMIENIAMY SIĘ
DLA WAS



ZEPAK
Energia dla Ciebie

ZE PAK SA

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU**

Niniejszy dokument jest kopią w formacie .pdf oficjalnego Sprawozdania Finansowego ZE PAK SA za rok 2023, sporządzonego w formacie .xhtml



30 KWIEŚNIA 2024

SPIS TREŚCI

BILANS.....	4
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	8
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	9
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) (CD)	10
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	11
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD).....	12
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.....	13
2. SKŁAD ZARZĄDU	13
3. WSKAZANIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC UJAWNIONYCH DANYCH ORAZ ISTOTNYCH RÓŻNIC DOTYCZĄCYCH PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI POMIĘDZY SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI, A SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI, KTÓRE ZOSTAŁY SPORZĄDZONE WG MSR.....	13
4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	15
5. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	16
6. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	17
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	26
1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	26
2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	26
3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM.....	26
4. KOREKTA BŁĘDU I PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH.....	26
5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY	26
6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.....	34
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	36
Test na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego	38
8. INWESTYCJE	39
8.1. Inwestycje długoterminowe	39
8.2. Inwestycje krótkoterminowe	40
9. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	41
10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE.....	41
11. KAPITAŁY	42
12. PODZIAŁ ZYSKU / POKRYCIE STRATY.....	42
12.1 Pokrycie straty za rok poprzedni	42
12.2 Podział zysku za rok bieżący.....	42
13. REZERWY	43
14. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	45
15. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	45
16. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI	45
17. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	46
18. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE	47
19. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY	47
20. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH	47
21. ODSETKI ORAZ RÓŻNICE KURSOWE, KTÓRE POWIĘKSYŁY CENĘ NABYCIA TOWARÓW LUB KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW W ROKU OBROTOWYM	48
22. ZAPASY	48
23. INFORMACJA O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM	48
24. PODATEK DOCHODOWY	48
25. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM.....	51
26. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	51
27. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	51

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

28.	PRZYCHODY FINANSOWE.....	52
29.	KOSZTY FINANSOWE	52
30.	KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE	52
31.	PRZYCHODY I KOSZTY O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI LUB KTÓRE WYSTĄPIŁY INCYDENTALNIE	53
32.	STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	53
33.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI STANU NIEKTÓRYCH POZYCJI W BILANSIE ORAZ ZMIANAMI TYCH SAMYCH POZYCJI WYKAZANYCH W RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	53
34.	INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE	55
35.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY	55
36.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU ORAZ EMERYTURACH WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	55
37.	INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	55
38.	INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI	55
39.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	56
	39.1. Grupa kapitałowa	56
	39.2. Transakcje z podmiotami powiązanyymi	57
40.	WYKAZ SPÓLEK, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE LUB 20% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI.....	58
41.	INFORMACJA NA TEMAT SPEŁNIENIA WYMOGÓW ART. 44 USTAWY PRAWO ENERGETYCZNE.....	58
42.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	62
	Ryzyko stopy procentowej	62
	Ryzyko kredytowe	63
	Ryzyko walutowe	64
43.	WOJNA NA UKRAINIE	64
44.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	65

BILANS

Aktywa

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2023 roku	Na dzień 31 grudnia 2022 roku (dane przekształcone)
A. Aktywa trwale		1 883 371	778 403
I. Wartości niematerialne i prawne	<u>6</u>	583 441	2 420
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		583 441	2 420
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwale	<u>7</u>	23 189	39 281
1. Środki trwałe		5 973	5 952
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 645	1 647
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		1 155	1 119
c) urządzenia techniczne i maszyny		2 184	2 391
d) środki transportu		55	64
e) inne środki trwałe		934	731
2. Środki trwałe w budowie		7 460	15 661
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		9 756	17 668
III. Należności długoterminowe		-	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Od pozostałych jednostek		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	<u>8.1</u>	1 270 397	729 581
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 270 397	729 581
a) w jednostkach powiązanych		712 865	729 429
- udziały lub akcje		543 701	685 342
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		169 164	41 557
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	2 530
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		557 380	-
- udziały lub akcje		543 502	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		11 348	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		2 530	-
c) w pozostałych jednostkach		152	152
- udziały lub akcje		152	152
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>10</u>	6 344	7 121
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 961	3 660
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 383	3 461
B. Aktywa obrotowe		959 250	2 006 636
I. Zapasy	<u>22</u>	17 008	14 220
1. Materiały		17 007	11 841

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-
4. Towary	-	-	2 378
5. Zaliczki na dostawy	1	1	1
II. Należności krótkoterminowe	<u>9</u>	715 483	487 932
1. Należności od jednostek powiązanych	<u>39.2</u>	71 677	23 126
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		71 677	20 499
– do 12 miesięcy		71 677	20 499
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	2 627
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		85 053	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		85 053	-
– do 12 miesięcy		85 053	-
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		558 753	464 806
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		29 958	46 514
– do 12 miesięcy		29 958	46 514
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		150 349	7 410
c) inne		378 446	410 882
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	<u>8.2</u>	223 360	1 500 601
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		223 360	1 500 601
a) w jednostkach powiązanych		1 070	281 499
– udziały lub akcje		-	-
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		1 070	281 499
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
– udziały lub akcje		-	-
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<u>32</u>	222 290	1 219 102
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		222 290	1 219 102
– inne środki pieniężne		-	-
– inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>10</u>	3 399	3 883
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-
Aktywa razem		2 842 621	2 785 039

Konin, dnia 29 kwietnia 2024 roku

Pasywa

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2023 roku	Na dzień 31 grudnia 2022 roku (dane przekształcone)
A. Kapitał własny		1 992 833	1 408 414
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	<u>11</u>	101 647	101 647
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		1 769 188	1 766 996
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		380 030	380 030
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		6 274	8 466
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		3 472	3 472
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		-	-
– na udziały (akcje) własne		-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(472 160)	(1 015 744)
VI. Zysk (strata) netto		584 412	543 577
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		849 788	1 376 625
I. Rezerwy na zobowiązania	<u>13</u>	705 190	1 268 605
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>24</u>	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		27 455	20 095
– długoterminowa		9 241	7 769
– krótkoterminowa		18 214	12 326
3. Pozostałe rezerwy		677 735	1 248 510
– długoterminowe		69 441	93 099
– krótkoterminowe		608 294	1 155 411
II. Zobowiązania długoterminowe		129	129
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		129	129
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) zobowiązania wekslowe		-	-
e) inne		129	129
III. Zobowiązania krótkoterminowe	<u>15</u>	142 809	106 685
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	<u>39.2</u>	7 960	18 141
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		7 912	15 066
– do 12 miesięcy		7 912	15 066
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		48	3 075
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		381	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		381	-
– do 12 miesięcy		381	-
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		130 898	84 602
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		97 707	42 624

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

– do 12 miesięcy	97 707	42 624
– powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	7
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	24 776	27 770
h) z tytułu wynagrodzeń	4 206	4 666
i) inne	4 209	9 535
4. Fundusze specjalne	3 570	3 942
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 660	1 206
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 660	1 206
– długoterminowe	178	225
– krótkoterminowe	1 482	981
Pasywa razem	2 842 621	2 785 039

Konin, dnia 29 kwietnia 2024 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku (dane przekształcone)
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:			
<i>działalność zaniechana</i>	<u>19</u>	3 215 623	2 789 734
– od jednostek powiązanych	<u>39.2</u>	176 491	102 254
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		2 061 468	2 081 713
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 154 155	708 021
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		2 551 053	2 493 348
<input type="checkbox"/> <i>działalność zaniechana</i>		-	138 000
– jednostkom powiązanim		153 608	100 366
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	<u>25</u>	1 901 531	1 989 172
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		649 522	504 176
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)		664 570	296 386
D. Koszty sprzedaży	<u>25</u>	1 154	1 692
E. Koszty ogólnego zarządu	<u>25</u>	64 819	55 831
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)		598 597	238 863
G. Pozostałe przychody operacyjne	<u>26</u>	75 722	391 514
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		35 566	363 202
II. Dotacje		46	46
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	160
IV. Inne przychody operacyjne		40 110	28 106
H. Pozostałe koszty operacyjne	<u>27</u>	20 087	11 502
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	6 711
III. Inne koszty operacyjne		20 087	4 791
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)		654 232	618 875
J. Przychody finansowe	<u>28</u>	60 347	30 179
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		5 949	3 222
a) od jednostek powiązanych, w tym:		5 931	3 000
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:		18	222
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
II. Odsetki, w tym:		52 663	17 889
– od jednostek powiązanych		3 422	5 193
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym		362	-
– w jednostkach powiązanych		362	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		37	-
V. Inne		1 336	9 068
K. Koszty finansowe	<u>29</u>	50 107	16 801
I. Odsetki, w tym:		819	3 366
– dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym		-	-
– w jednostkach powiązanych		-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	1 395
IV. Inne		49 288	12 040
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)		664 472	632 253
M. Podatek dochodowy	<u>24</u>	80 060	88 676
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
O. Zysk (strata) netto (L–M–N)		584 412	543 577

Konin, dnia 29 kwietnia 2024 roku

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku (dane przekształcone)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		584 412	543 577
II. Korekty razem		(1 399 587)	93 084
1. Amortyzacja	<u>25</u>	1 952	13 380
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(5 887)	3 217
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(27 618)	(5 067)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	<u>33</u>	(37 955)	(403 643)
5. Zmiana stanu rezerw	<u>33</u>	590 099	1 153 650
6. Zmiana stanu zapasów		(2 787)	43 005
7. Zmiana stanu należności	<u>33</u>	(263 731)	847 233
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	<u>33</u>	43 398	(233 335)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 344	(7 904)
10. Inne korekty	<u>33</u>	(1 698 402)	(1 317 452)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		(815 175)	636 661
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		572 445	540 068
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		66 837	499 266
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	<u>33</u>	505 608	40 802
a) w jednostkach powiązanych		505 590	40 580
b) w pozostałych jednostkach		18	222
– zbycie aktywów finansowych		-	-
– dywidendy i udziały w zyskach		18	222
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
– odsetki		-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki		759 701	396 474
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	<u>33</u>	21 954	71 083
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		737 747	325 391
a) w jednostkach powiązanych	<u>33</u>	737 747	325 391
b) w pozostałych jednostkach		-	-
– nabycie aktywów finansowych		-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(187 256)	143 594
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		-	38 466
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		-	38 466
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Inne wpływy finansowe		-	-
II. Wydatki		268	8 347
1. Nabycie akcji własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		-	4 571
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (cd)

7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	475
8. Odsetki	268	3 301
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(268)	30 119
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(1 002 699)	810 374
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(996 812)	807 157
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5 887	3 217
F. Środki pieniężne na początek okresu	<u>32</u> 1 222 280	<u>32</u> 411 906
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	<u>32</u> 219 581	<u>32</u> 1 222 280
– o ograniczonej możliwości dysponowania	6 792	7 171

Konin, dnia 29 kwietnia 2024 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku (dane przekształcone)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		1 408 414	864 837
– zmiany zasad rachunkowości		-	-
– połączenie spółek		7	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		1 408 421	864 837
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		-	-
a) zwiększenie		-	-
b) zmniejszenie		-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	<i>11</i>	101 647	101 647
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		1 766 996	1 665 340
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		2 192	101 656
a) zwiększenie z tytułu		2 192	101 656
– emisji akcji		-	-
– z podziału zysku		-	-
– likwidacja środków trwałych		2 192	101 656
b) zmniejszenie z tytułu		-	-
– pokrycia straty		-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		1 769 188	1 766 996
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		8 466	110 122
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		(2 192)	(101 656)
a) zwiększenie		-	-
b) zmniejszenie z tytułu		(2 192)	(101 656)
– likwidacja środków trwałych		(2 192)	(101 656)
– odpis aktualizujący środki trwałe	<i>Z</i>	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		6 274	8 466
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		3 472	3 472
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		-	-
a) zwiększenie		-	-
b) zmniejszenie z tytułu		-	-
– pokrycia straty		-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		3 472	3 472
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		(472 160)	(713 809)
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		543 584	-
– zmiany zasad rachunkowości		-	-
– korekty błędów		-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-	-
a) zwiększenie z tytułu		-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych		-	-
b) zmniejszenie z tytułu		(543 584)	-
– pokrycie straty z lat ubiegłych		(543 584)	-
– wypłaty dywidendy		-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		(1 015 744)	(713 809)
– zmiany zasad rachunkowości		-	-
– korekty błędów		-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		(1 015 744)	(713 809)
a) zwiększenie z tytułu	<i>12.1</i>	-	(301 935)
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	<i>12.1</i>	-	(301 935)
b) zmniejszenie z tytułu	<i>12.1</i>	543 584	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd)

– podział zysku z lat ubiegłych	<u>12.1</u>	543 584	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		(472 160)	(1 015 744)
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		(472 160)	(1 015 744)
6. Wynik netto		584 412	543 577
a) zysk netto	<u>12.1</u>	584 412	543 577
b) strata netto		-	-
c) odpisy z zysku		-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		1 992 833	1 408 414
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		1 992 833	1 408 414

Konin, dnia 29 kwietnia 2024 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne o Spółce

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

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000021374 nadanym w dniu 21 czerwca 2001 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ZE PAK SA.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

2. Skład Zarządu

Rok obrotowy 2023 Zarząd Spółki rozpoczął w następujących składzie:

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

W dniu 23 stycznia 2024 roku, Rada Nadzorcza ZE PAK S.A. powołała Pana Macieja Końskiego w skład Zarządu Spółki, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

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

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

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

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

Poniżej prezentowane są główne potencjalne różnice między MSSF według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2023 roku a Ustawą o rachunkowości („UOR”) przy założeniu zastosowania MSSF w oparciu o wytyczne MSSF 1 i przyjęcia danych finansowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZE PAK SA. Dniem przejścia na MSSF Grupy ZE PAK SA jest dzień 1 stycznia 2009 roku.

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

Rzeczowy Majątek Trwały

a) Wycena rzeczowych aktywów trwałych

Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy jednostka może dokonać wyceny środków trwałych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę. Spółka ustaliła zakładany koszt wybranych rzeczowych aktywów trwałych poprzez wyznaczenie wartości godziwej tych aktywów na dzień 1 stycznia 2009 roku, czyli założony dzień przejścia na stosowanie MSSF.

b) Wydzielenie komponentów remontowych

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

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania

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

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

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

e) Części zamienne

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

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

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

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

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

Ponadto, jedynie kompletne sprawozdanie finansowe obejmujące sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale oraz rachunek przepływów pieniężnych, a także dane

porównawcze i noty objaśniające może przedstawiać pełny i rzetelny obraz sytuacji finansowej Spółki, wyników jej działalności i przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF.

Prezentacja niektórych pozycji sprawozdań finansowych wg polskich zasad rachunkowości i MSSF może się różnić. Różnice w prezentacji nie będą miały wpływu na kapitał własny i wynik netto Spółki.

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

Zestawienie różnic na dzień 31 grudnia 2023 roku:

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	23 190	42 029	18 839
Kapitał własny	1 992 833	2 009 250	86 417
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	3 960	3 970	10

Zestawienie różnic na dzień 31 grudnia 2022 roku:

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	37 490	31 824	(5 666)
Kapitał własny	1 408 421	1 398 040	(10 381)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	3 660	3 670	10

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

	<i>31 grudnia 2023 rok</i>	<i>31 grudnia 2022 rok</i>
Zysk netto UOR	584 412	543 584
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(10 524)	16 042
Korekta MSR 19 – Zyski (straty) aktuarialne	1 556	186
Korekta MSSF 16 – Leasing	(790)	(790)
Korekta części zamiennych	-	-
Wycena pożyczek	-	-
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-

	<i>31 grudnia 2023 rok</i>	<i>31 grudnia 2022 rok</i>
Kapitał UOR	1 992 833	1 408 421
Korekta rzeczowego majątku trwałego	26 990	26 990
Korekta MSR 9 – Utrata wartości aktywów	(41)	(41)
Korekta MSSF 16 – Leasing	(37 330)	(37 330)
Korekta części zamiennych	-	-
Wycena pożyczek EPII	-	-
Koszty finansowania zewnętrznego EPII	-	-

4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2023 roku.

Spółka zakłada zakończenie eksploatacji wszystkich bloków węglowych w elektrowni Pątnów do końca 2024 roku, z wyjątkiem jednego, najbardziej efektywnego bloku o mocy 474 MW (dawna elektrownia Pątnów II), którego eksploatację przewiduje się do końca 2025 roku. Grupa zakłada również przedłużenie działalności wydobywczej na ostatniej eksploatowanej odkrywcze Tomisławice do końca 2025 roku. Grupa może zdecydować o jej przedłużeniu w zależności od uwarunkowań zewnętrznych (potrzeb systemu energetycznego, sytuacji rynkowej, otoczenia regulacyjnego).

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie stwierdza występowania faktów i okoliczności, które mogłyby wpłynąć negatywnie na możliwość kontynuowania przez Spółkę działalności.

5. Połączenie spółek handlowych

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka w dniu 15 grudnia 2023 roku połączyła się ze spółką PAK ATOM S.A. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek do ZE PAK SA, która posiada 100% udziałów spółki przejmowanej. Połączenie nastąpiło zgodnie z art. 515 § 1 pkt 1 KSH, tj. bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz z zastosowaniem uproszczonej procedury połączenia, stosownie do art. 516 KSH, a w szczególności bez badania planu połączenia przez biegłego.

Połączenie zostało przeprowadzone na podstawie art. 44c Ustawy o rachunkowości metodą łączenia udziałów. W niniejszym sprawozdaniu dane zostały przekształcone na dzień 31 grudnia 2022 roku. Korekty wynikające z połączenia zostały zaprezentowane w nocie nr 5 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Poniżej dane spółek od początku roku obrotowego, w którym nastąpiło połączenie, do dnia połączenia:

<i>Nazwa Spółki</i>	<i>PAK ATOM S.A.</i>
<i>Data połączenia</i>	<i>15 grudnia 2023 roku</i>
<i>Przedmiot działalności</i>	<i>Działalność usługowa</i>
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	-
D. Koszty sprzedaży	-
E. Koszty ogólnego zarządu	37
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	(37)
G. Pozostałe przychody operacyjne	-
H. Pozostałe koszty operacyjne	-
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	(37)
J. Przychody finansowe	11
K. Koszty finansowe	-
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)	(26)
M. Podatek dochodowy	-
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-
O. Zysk (strata) netto (L–M–N)	(26)

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 roku do dnia połączenia:

<i>Nazwa Spółki</i>	<i>PAK ATOM S.A.</i>
<i>Zestawienie za okres</i>	<i>1 stycznia do 15 grudnia 2023 roku</i>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	-
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	-
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	5 000
a) zwiększenie	5 000
b) zmniejszenie	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	5 000
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	-
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-
a) zwiększenie	-
b) zmniejszenie	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	-
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-
a) zwiększenie	-
b) zmniejszenie	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-
a) zwiększenie	-

b) zmniejszenie	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-
a) zwiększenie	-
b) zmniejszenie	-
– wypłaty dywidendy	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-
a) zwiększenie	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-
b) zmniejszenie	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-
6. Wynik netto	(26)
a) zysk netto	-
b) strata netto	(26)
d) odpisy z zysku	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 974
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 974

6. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Spółka działa w oparciu o następujące akty prawne:

1. Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. z 2023 roku poz. 120 z późniejszymi zmianami – dalej „UOR”, „Ustawa”),
2. Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2021 roku poz. 2427 z późniejszymi zmianami),
3. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2021 roku poz. 2140) z późniejszymi zmianami;
4. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uzyskania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz.U. z 2018 roku poz. 757 z późniejszymi zmianami),
5. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2020 roku poz. 2000).

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Trwała utrata wartości aktywów

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

Wartości niematerialne i prawne

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

odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

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

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

Należności długoterminowe

Do należności długoterminowych zalicza się między innymi:

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

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

Inwestycje długoterminowe

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

- nieruchomości,
- wartości niematerialne i prawne,

lub charakter aktywów finansowych i występują wtedy jako:

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

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

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

Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych)

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

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Leasing

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

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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

warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

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

Należności krótko- i długoterminowe

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

Zapasy

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

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

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

W Spółce obowiązuje procedura ciągłej inwentaryzacji stanów zapasów materiałów remontowych i eksploatacyjnych. Stan zapasów paliwa produkcyjnego jest weryfikowany co miesiąc, ostatnia inwentaryzacja paliwa produkcyjnego miała miejsce według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Składniki majątku wytworzone we własnym zakresie

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

Koszty bezpośrednie obejmują:

- wartość zużytych materiałów bezpośrednich,
- płace bezpośrednie,
- zużycie narzędzi specjalistycznych,
- inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w jakim znajduje się w dniu wyceny.

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

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

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych potwierdza się w oparciu o bankowy druk potwierdzenia sald. Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja

środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

Kapitały własne

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

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

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

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

Rezerwy

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

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

Rezerwy na urlopy, odprawy emerytalne i odprawy pośmiertne

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

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

Rezerwa na koszty rekultywacji składowisk popiołów

Obowiązek do rekultywacji terenu składowisk popiołów powstaje w momencie rozpoczęcia ich eksploatacji. Rezerwa tworzona jest w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie Zarządu Spółki. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów rekultywacyjnych aktualizuje się okresowo, z tym że na każdą datę sprawozdawczą weryfikowana jest wielkość rezerwy zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy dyskontowej i inflacji. Dodatkowo Spółka rozpoznaje aktywo na składowisko popiołów, które jest rozliczane metodą liniową w okresie eksploatacji. W kolejnych okresach aktywo to jest amortyzowane metodą liniową przez szacunkowy okres eksploatacji danego składowiska popiołów. Jednocześnie w kolejnych okresach Grupa ujmuje wzrost rezerwy wynikający z efektu odwijania dyskonta w korespondencji z kosztami finansowymi. Wykorzystanie rezerwy jest rozliczane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w korespondencji z kosztami operacyjnymi. Późniejsze ewentualne zmiany szacunku kosztów rekultywacji korygują wartość aktywa i rezerwy.

Rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂

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

Rezerwa tworzona jest w wysokości:

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

Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO₂

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

Rezerwa na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego

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

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

Na dzień 31 grudnia 2023 roku aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż złoty polski są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP z dnia bilansowego. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	<u>31 grudnia 2023</u>	<u>31 grudnia 2022</u>
EUR	4,3480	4,6899
USD	3,9350	4,4018

Różnice kursowe

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

Kredyty bankowe i pożyczki

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

Fundusze specjalne

W Spółce występują następujące fundusze specjalne:

- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- Fundusz Załogi.

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych (tekst jednolity Dz.U. z 2021 roku poz. 2445 z późniejszymi zmianami) stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 50 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w kwocie uzgodnionej ze Związkami Zawodowymi. Zgodnie z podpisanym ze Związkami Zawodowymi porozumieniem Spółka administruje Międzyzakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych Spółki i spółek zależnych. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu. Spółka wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa Funduszu.

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży materiałów obejmują również przychody ze sprzedaży biomasy. Sprzedaż biomasa przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w przychodach ze sprzedaży materiałów.

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

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

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

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

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

Koszty operacyjne

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

Odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny

Spółka jest objęta obowiązkiem przekazywania odpisów na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny na mocy art. 21 ustawy z 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku (Dz. U. z 2022 r. poz. 2243) – jako wytwórcy energii elektrycznej oraz jako przedsiębiorstwa energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną.

Zgodnie z art. 24 i art. 39 ww. ustawy odpisy przekazywać należy za każdy miesiąc kalendarzowy w odniesieniu do okresu od dnia 1 grudnia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2023 r.

Za rok obrotowy 2023 r. ZE PAK S.A. była zobligowana do przekazania odpisu. w zakresie obrotu 43 627 tysięcy złotych i w zakresie wytwarzania 115 680 tysięcy złotych. Kwoty te zostały ujęte w Rachunku Zysków i Strat w pozycji „Podatki i opłaty”. Spółka uznaje te odpisy jako opłaty. Są one naliczane w miesiącu, w którym powstaje obowiązek.

Koszty ogólnoprodukcyjne

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

Podatek dochodowy od osób prawnych

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

Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

Konin, dnia 29 kwietnia 2024 roku

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

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

3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

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

4. Korekta błędów i przekształcenie danych porównawczych

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

5. Porównywalność danych finansowych za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący

W bieżącym okresie, w związku z połączeniem spółek metodą łączenia udziałów, dane w niniejszym sprawozdaniu zostały przekształcone tak jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego. Prezentacja informacji liczbowych zapewnia porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy.

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

BILANS – AKTYWA

	<i>Dane opublikowane ZE PAK SA</i>	<i>Dane niepublikowane PAK ATOM S.A.</i>	<i>Dane przekształcone</i>	<i>Wylączenia w związku z połączeniem</i>
A. Aktywa trwałe	779 112	1 791	778 403	(2 500)
I. Wartości niematerialne i prawne	2 420	-	2 420	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 420	-	2 420	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	37 490	1 791	39 281	-
1. Środki trwałe	5 952	-	5 952	-
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 647	-	1 647	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 119	-	1 119	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 391	-	2 391	-
d) środki transportu	64	-	64	-
e) inne środki trwałe	731	-	731	-
2. Środki trwałe w budowie	13 870	1 791	15 661	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	17 668	-	17 668	-
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	732 081	-	729 581	(2 500)
1. Nieruchomości	-	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	732 081	-	729 581	(2 500)
a) w jednostkach powiązanych	731 929	-	729 429	(2 500)
– udziały lub akcje	687 842	-	685 342	(2 500)
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	41 557	-	41 557	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	2 530	-	2 530	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
– udziały lub akcje	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Dane opublikowane ZE PAK SA</i>	<i>Dane niepublikowane PAK ATOM S.A.</i>	<i>Dane przekształcone</i>	<i>Wylączenia w związku z połączeniem</i>
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	152	-	152	-
- udziały lub akcje	152	-	152	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 121	-	7 121	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 660	-	3 660	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 461	-	3 461	-
B. Aktywa obrotowe	2 005 531	1 105	2 006 636	-
I. Zapasy	14 220	-	14 220	-
1. Materiały	11 841	-	11 841	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-	-
4. Towary	2 378	-	2 378	-
5. Zaliczki na dostawy	1	-	1	-
II. Należności krótkoterminowe	487 932	-	487 932	-
1. Należności od jednostek powiązanych	23 126	-	23 126	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	20 499	-	20 499	-
- do 12 miesięcy	20 499	-	20 499	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	2 627	-	2 627	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	464 806	-	464 806	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	46 514	-	46 514	-
- do 12 miesięcy	46 514	-	46 514	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 410	-	7 410	-

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Dane opublikowane ZE PAK SA</i>	<i>Dane niepublikowane PAK ATOM S.A.</i>	<i>Dane przekształcone</i>	<i>Wylączenia w związku z połączeniem</i>
c) inne	410 882	-	410 882	-
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 499 496	1 105	1 500 601	-
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 499 496	1 105	1 500 601	-
a) w jednostkach powiązanych	281 499	-	281 499	-
– udziały lub akcje	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	281 499	-	281 499	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
– udziały lub akcje	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 217 997	1 105	1 219 102	-
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 217 997	1 105	1 219 102	-
– inne środki pieniężne	-	-	-	-
– inne aktywa pieniężne	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 883	-	3 883	-
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
Aktywa razem	2 784 643	2 896	2 785 039	(2 500)

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

BILANS – PASYWA

	<i>Dane opublikowane ZE PAK SA</i>	<i>Dane niepublikowane PAK ATOM S.A</i>	<i>Dane przekształcone</i>	<i>Wylączenia w związku z połączeniem</i>
A. Kapitał własny	1 408 421	2 493	1 408 414	(2 500)
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	101 647	2 500	101 647	(2 500)
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 766 996	-	1 658 391	-
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	380 030	-	380 030	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	8 466	-	227 466	-
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	3 472	-	3 472	-
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-	-
– na udziały (akcje) własne	-	-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 015 744)	-	(1 015 744)	-
VI. Zysk (strata) netto	543 584	(7)	543 577	-
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 376 222	403	1 376 625	-
I. Rezerwy na zobowiązania	1 268 605	-	1 268 605	-
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20 095	-	20 095	-
– długoterminowa	7 769	-	7 769	-
– krótkoterminowa	12 326	-	12 326	-
3. Pozostałe rezerwy	1 248 510	-	1 248 510	-
– długoterminowe	93 099	-	93 099	-
– krótkoterminowe	1 155 411	-	1 155 411	-
II. Zobowiązania długoterminowe	129	-	129	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	129	-	129	-
a) kredyty i pożyczki	-	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-
e) inne	129	-	129	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	106 282	403	106 685	-

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Dane opublikowane ZE PAK SA</i>	<i>Dane niepublikowane PAK ATOM S.A</i>	<i>Dane przekształcone</i>	<i>Wylączenia w związku z połączeniem</i>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	18 141	-	18 141	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 066	-	15 066	-
– do 12 miesięcy	15 066	-	15 066	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	3 075	-	3 075	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-	-
– do 12 miesięcy	-	-	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	84 199	403	84 602	-
a) kredyty i pożyczki	-	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	41 808	816	42 624	-
– do 12 miesięcy	41 808	816	42 624	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	7	-	7	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	28 183	(413)	27 770	-
h) z tytułu wynagrodzeń	4 666	-	4 666	-
i) inne	9 535	-	9 535	-
4. Fundusze specjalne	3 942	-	3 942	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 206	-	1 206	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 206	-	1 206	-
– długoterminowe	225	-	225	-
– krótkoterminowe	981	-	981	-
Pasywa razem	2 784 643	2 896	2 785 039	(2 500)

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	<i>Dane opublikowane ZE PAK SA</i>	<i>Dane niepublikowane PAK ATOM S.A.</i>	<i>Dane przekształcone</i>	<i>Wylączenia w związku z połączeniem</i>
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 789 738	-	2 789 734	(4)
– od jednostek powiązanych	102 254	-	102 254	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 081 717	-	2 081 713	(4)
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	708 021	-	708 021	-
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 493 348	-	2 493 348	-
– jednostkom powiązanym	100 366	-	100 366	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 989 172	-	1 989 172	-
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	504 176	-	504 176	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	296 390	-	296 386	-
D. Koszty sprzedaży	1 692	-	1 692	-
E. Koszty ogólnego zarządu	55 828	7	55 831	(4)
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	238 870	(7)	238 863	-
G. Pozostałe przychody operacyjne	391 514	-	391 514	-
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	363 202	-	363 202	-
II. Dotacje	46	-	46	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	160	-	160	-
IV. Inne przychody operacyjne	28 106	-	28 106	-
H. Pozostałe koszty operacyjne	11 502	-	11 502	-
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 711	-	6 711	-
III. Inne koszty operacyjne	4 791	-	4 791	-
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	618 882	(7)	618 875	-
J. Przychody finansowe	30 179	-	30 179	-
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	3 222	-	3 222	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	3 000	-	3 000	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	222	-	222	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	17 889	-	17 889	-

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Dane opublikowane ZE PAK SA</i>	<i>Dane niepublikowane PAK ATOM S.A.</i>	<i>Dane przekształcone</i>	<i>Wyłączenia w związku z połączeniem</i>
– od jednostek powiązanych	5 193	-	5 193	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V. Inne	9 068	-	9 068	-
K. Koszty finansowe	16 801	-	16 801	-
I. Odsetki, w tym:	3 366	-	3 366	-
– dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 395	-	1 395	-
IV. Inne	12 040	-	12 040	-
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)	632 260	(7)	632 253	-
M. Podatek dochodowy	88 676	-	88 676	-
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
O. Zysk (strata) netto (L–M–N)	543 584	(7)	543 577	-

6. Wartości niematerialne i prawne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

	<i>Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>				
Saldo otwarcia	20 539	3	-	20 542
Zwiększenia, w tym:	635	1 734 582	-	1 735 217
– nabycie	-	1 698 402	-	1 698 402
– uwolnienie praw do emisji CO ₂ z zabezpieczenia IRGiT SA	-	36 180	-	36 180
– transfery ze środków trwałych w budowie	635	-	-	635
Zmniejszenia, w tym:	3 644	1 153 514	-	1 157 158
– umorzenie praw do emisji CO ₂	-	1 153 514	-	1 153 514
– likwidacja	3 644	-	-	3 644
– sprzedaż	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	17 530	581 071	-	598 601
<i>Umorzenie</i>				
Saldo otwarcia	16 841	3	-	16 844
Zwiększenia, w tym:	682	-	-	682
– amortyzacja okresu	682	-	-	682
– inne	-	-	-	-
– transfery	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	3 644	-	-	3 644
– sprzedaż	-	-	-	-
– likwidacja	3 644	-	-	3 644
Saldo zamknięcia	13 879	3	-	13 882
<i>Odpisy aktualizujące</i>				
Saldo otwarcia	1 278	-	-	1 278
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-
– wykorzystanie	-	-	-	-
– korekta odpisu	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	1 278	-	-	1 278
<i>Wartość netto</i>				
Saldo otwarcia	2 420	-	-	2 420
Saldo zamknięcia	2 373	581 068	-	583 441

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	<i>Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>				
Saldo otwarcia	21 623	3	-	21 626
Zwiększenia, w tym:	1 501	1 363 651	-	1 365 152
– nabycie	-	1 319 523	-	1 319 523
– uwolnienie praw do emisji CO ₂ z zabezpieczenia IRGiT SA	-	44 128	-	44 128
– transfery ze środków trwałych w budowie	1 501	-	-	1 501
Zmniejszenia, w tym:	2 585	1 363 651	-	1 366 236
– umorzenie praw do emisji CO ₂	-	1 256 143	-	1 256 143
– przeniesienie na zabezpieczenie IRGiT SA	-	36 180	-	36 180
– likwidacja	2 369	-	-	2 369
– sprzedaż	216	71 328	-	71 544
Saldo zamknięcia	20 539	3	-	20 542
<i>Umorzenie</i>				
Saldo otwarcia	18 428	3	-	18 431
Zwiększenia, w tym:	998	-	-	998
– amortyzacja okresu	998	-	-	998
– inne	-	-	-	-
– transfery	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	2 585	-	-	2 585
– sprzedaż	216	-	-	216
– likwidacja	2 369	-	-	2 369
Saldo zamknięcia	16 841	3	-	16 844
<i>Odpisy aktualizujące</i>				
Saldo otwarcia	1 278	-	-	1 278
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-
– wykorzystanie	-	-	-	-
– korekta odpisu	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	1 278	-	-	1 278
<i>Wartość netto</i>				
Saldo otwarcia	1 917	-	-	1 917
Saldo zamknięcia	2 420	-	-	2 420

Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych:

	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
Własne	583 441	2 420
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	583 441	2 420

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

	<i>Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość p oczątkowa</i>								
Saldo otwarcia	1 849	1 550 608	4 157 222	3 599	9 772	15 844	17 668	5 756 562
Zwiększenia, w tym:	10	78	871	2	430	3 270	9 756	14 417
– nabycie	10	-	48	2	53	5 183	9 756	15 052
– transfery na środki trwałe	-	78	823	-	377	(1 278)	-	-
– transfery na WNiP	-	-	-	-	-	(635)	-	(635)
Zmniejszenia, w tym:	5	18 415	3 095	233	83	11 471	17 668	50 970
– sprzedaż	5	10 852	949	233	2	9 680	-	21 721
– likwidacja	-	7 563	2 146	-	81	-	-	9 790
– sprzedaż wierzytelności	-	-	-	-	-	-	17 668	17 668
– inne	-	-	-	-	-	1 791	-	1 791
Saldo zamknięcia	1 854	1 532 271	4 154 998	3 368	10 119	7 643	9 756	5 720 009
<i>Umorzenie</i>								
Saldo otwarcia	202	700 477	2 014 376	2 333	8 225	-	-	2 725 613
Zwiększenia, w tym:	7	41	984	11	227	-	-	1 270
– amortyzacja okresu	7	41	984	11	227	-	-	1 270
Zmniejszenia, w tym:	-	16 958	2 835	233	83	-	-	20 109
– sprzedaż	-	9 855	840	233	2	-	-	10 930
– likwidacja -	-	7 103	1 995	-	81	-	-	9 179
Saldo zamknięcia	209	683 560	2 012 525	2 111	8 369	-	-	2 706 774
<i>Odpisy aktualizujące</i>								
Saldo otwarcia	-	849 012	2 140 455	1 202	816	183	-	2 991 668
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-
– transfery na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	1 456	166	-	-	-	-	1 622
Saldo zamknięcia	-	847 556	2 140 289	1 202	816	183	-	2 990 046
<i>Wartość netto</i>								
Saldo otwarcia	1 647	1 119	2 391	64	731	13 870	17 668	37 490
Saldo zamknięcia	1 645	1 155	2 184	55	934	7 460	9 756	23 189

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku (dane przekształcone)

	<i>Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>								
Saldo otwarcia	1 924	2 050 356	5 786 953	4 340	11 373	205 697	22 536	8 083 179
Zwiększenia, w tym:	2	20 312	204 991	92	616	(171 423)	16 798	71 388
– nabycie	2	-	58	27	133	55 871	16 798	72 889
– transfery na środki trwałe	-	20 312	204 933	65	483	(225 793)	-	-
– transfery na WNiP	-	-	-	-	-	(1 501)	-	(1 501)
Zmniejszenia, w tym:	77	520 060	1 834 722	833	2 217	18 430	21 666	2 398 005
– sprzedaż	77	373 857	979 076	694	1 491	2 429	-	1 357 624
– likwidacja	-	146 203	855 646	139	726	-	-	1 002 714
– sprzedaż wierzytelności	-	-	-	-	-	-	21 666	21 666
– inne	-	-	-	-	-	16 001	-	16 001
Saldo zamknięcia	1 849	1 550 608	4 157 222	3 599	9 772	15 844	17 668	5 756 562
<i>Umorzenie</i>								
Saldo otwarcia	239	1 022 044	3 218 383	2 785	9 845	-	-	4 253 296
Zwiększenia, w tym:	9	2 481	9 710	4	178	-	-	12 382
– amortyzacja okresu	9	2 481	9 710	4	178	-	-	12 382
Zmniejszenia, w tym:	46	324 048	1 213 717	456	1 798	-	-	1 540 065
– sprzedaż	46	192 952	369 059	387	1 178	-	-	563 622
– likwidacja -	-	131 096	844 658	69	620	-	-	976 443
Saldo zamknięcia	202	700 477	2 014 376	2 333	8 225	-	-	2 725 613
<i>Odpisy aktualizujące</i>								
Saldo otwarcia	-	920 370	2 228 755	1 408	885	18 406	-	3 169 824
Zwiększenia, w tym:	-	829	1 232	-	-	(2 061)	-	-
– transfery na środki trwałe	-	829	1 232	-	-	(2 061)	-	-
Zmniejszenia	-	72 187	89 532	206	69	16 162	-	178 156
Saldo zamknięcia	-	849 012	2 140 455	1 202	816	183	-	2 991 668
<i>Wartość netto</i>								
Saldo otwarcia	1 685	107 942	339 815	147	643	187 291	22 536	660 059
Saldo zamknięcia	1 647	1 119	2 391	64	731	15 661	17 668	39 281

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych:

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Własne	23 189	39 281
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	23 189	39 281

Wartość bilansowa gruntów użytkowanych wieczysto na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiła 1 647 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość ta wynosiła 1 647 tysiące złotych).

Nakłady inwestycyjne dokonane przez ZE PAK SA w 2023 roku wyniosły 5 183 tysięcy złotych (w 2022 roku odpowiednio 54 080 tysięcy złotych), w tym na ochronę środowiska nie dokonano nakładów (w 2022 roku na ochronę środowiska 40 357 tysięcy złotych nakładów). Dodatkowo Spółka dokonała zaliczek w kwocie 9 756 tysięcy złotych na środki trwałe w budowie.

Nakłady inwestycyjne planowane na 2024 rok wynoszą 25 500 tysięcy złotych, w tym na ochronę środowiska 15 400 tysięcy złotych.

Test na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego

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

Przy wyodrębnianiu ośrodków wypracowujących korzyści ekonomiczne w ramach aktywów Spółki należało przede wszystkim dokonać analizy niezależności generowanych korzyści ekonomicznych w aspekcie funkcjonowania Spółki. Dodatkowo uwzględniono fakt zbycia udziałów przez ZE PAK SA w PAK-Polska Czysta Energia sp. z o.o na rzecz Spółki Cyfrowy Polsat S.A. w wyniku czego ZE PAK SA posiada ok. 49,5% udziałów w PAK-PCE, natomiast CP posiada ok. 50,5% udziałów w PAK-PCE.

Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień 31 grudnia 2023, w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA wydzielono jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne:

- aktywa trwałe (wytwórcze) ZE PAK SA – Elektrownia Pątnów („CGU Elektrownia Pątnów” – energia czarna) – uznano za jedno CGU bloki 1, 2, 5 (tzw. Elektrownia Pątnów I) oraz blok 9 (dawniej tzw. Elektrownia Pątnów II) z uwagi na powiązania technologiczne i handlowe;

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

Biorąc pod uwagę fakt, że bazowy scenariusz eksploatacji przewidywał pracę bloków Elektrowni Pątnów do końca 2024 roku i znacząca część majątku w ramach „CGU Elektrownia Pątnów” została już spisana tj. do wysokości wartości gruntów, Spółka odstąpiła od testowania tych aktywów na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Należy zauważyć, że Spółka dostrzega przesłanki przemawiające za możliwością zmian regulacyjnych prowadzących do wydłużenia okresu obowiązywania wsparcia w postaci Rynku Mocy dla aktywów węglowych w Elektrowni Pątnów i ma również świadomość istotności aktywów wytwórczych w Elektrowni Pątnów z punktu widzenia potrzeb Krajowego Systemu Energetycznego.

8. Inwestycje

8.1. Inwestycje długoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom pozostałym</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	685 342	41 557	2 530	152	-	729 581
Wartość brutto	950 613	41 557	2 530	76 049	-	1 070 749
Odpisy aktualizujące	(265 271)	-	-	(75 897)	-	(341 168)
Zwiększenia, w tym:	518 524	169 164	-	543 302	11 348	1 242 538
– nabycie	518 524	167 400	-	-	-	685 924
– kapitalizacja odsetek	-	1 764	-	-	-	1 764
– reklas pożyczki/udziałów	-	-	-	543 302	11 348	554 850
Zmniejszenia, w tym:	660 165	41 557	-	-	-	701 722
– spłata	-	30 000	-	-	-	30 000
– spłata odsetek	-	209	-	-	-	209
– sprzedaż	116 663	-	-	-	-	116 663
– reklas pożyczki/udziałów	543 502	11 348	-	-	-	554 850
Saldo zamknięcia, z tego:	543 701	169 164	2 530	543 654	11 348	1 270 397
Wartość brutto	780 135	169 164	2 530	648 388	11 348	1 611 565
Odpisy aktualizujące	(236 434)	-	-	(104 734)	-	(341 168)

W dniu 3 lipca 2023 roku spółka sprzedała 10,09 % udziałów w PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. za kwotę 117 026 tysięcy złotych. Koszt tej transakcji został zaprezentowany w pozycji sprzedaż w kwocie 116 663 tysiące złotych.

W 2023 roku ZE PAK SA utworzył nowe podmioty powiązane, które są przedstawione poniżej wraz z kwotami wniesionych udziałów:

- PGE PAK Energia Jądrowa SA 5 000 tysięcy złotych.

W 2023 roku nastąpiło podwyższenie kapitału w kwocie 478 788 tysięcy złotych w Spółce PAK CCGT sp. z o.o. Kapitał pokryto gotówką.

Spółka nabyła 100% udziałów w spółce PAK Serwis sp. z o.o. za kwotę 34 643 tysięcy złotych oraz w spółce Horset za kwotę 93 tysięcy złotych.

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

<i>Pożyczkobiorca</i>	<i>Kwota udzielonej pożyczki (kapitał)</i>	<i>Waluta</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Termin spłaty</i>
PAK CCGT sp. z o.o.	3 500	PLN	WIBOR 3M plus marża	30 czerwca 2026 rok
PAK CCGT sp. z o.o.	3 900	PLN	WIBOR 3M plus marża	30 czerwca 2026 rok
PAK CCGT sp. z o.o.	150	PLN	WIBOR 3M plus marża	30 czerwca 2026 rok
PAK CCGT sp. z o.o.	160 000	PLN	WIBOR 3M plus marża	31 grudnia 2041 rok

Odsetki od pożyczek długoterminowych są zgodnie z Umową kapitalizowane na koniec roku obrotowego.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Wycena kontraktów terminowych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	161 850	6 147	2 530	152	5 675	176 354
Wartość brutto	427 121	6 147	2 530	76 049	5 675	517 522
Odpisy aktualizujące	(265 271)	-	-	(75 897)	-	(341 168)
Zwiększenia, w tym:	523 492	70 410	-	-	-	593 902
– nabycie	523 492	69 450	-	-	-	592 942
– aktualizacja wartości	-	960	-	-	-	960
Zmniejszenia, w tym:	-	35 000	-	-	5 675	40 675

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

– spłata	-	35 000	-	-	5 675	40 675
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego:	685 342	41 557	2 530	152	-	729 581
Wartość brutto	953 113	41 557	2 530	76 049	-	1 070 749
Odpisy aktualizujące	(265 271)	-	-	(75 897)	-	(341 168)

W 2022 roku ZE PAK SA utworzył nowe podmioty powiązane, które są przedstawione poniżej wraz z kwotami wniesionych udziałów:

- PAK Pątnów sp. z o.o. 100 tysięcy złotych.

W dniu 13 maja 2022 roku nastąpiło podwyższenie kapitału własnego w kwocie 498 270 tysięcy złotych w Spółce PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.

W dniu 23 marca 2022 roku podpisana została umowa kompensacyjna, która podwyższyła udziały w PAK CCGT w kwocie 21 199 tysięcy złotych.

W dniu 8 marca 2022 roku Spółka zawarła z ORS („ORS” łącznie ze Spółką „Strony”) umowę sprzedaży udziałów dotyczącą 5 spółek projektowych, w wyniku której Spółka nabyła od ORS 50% udziałów w kapitale zakładowym spółek: Ørsted Polska OF SPV 1 sp. z o.o., Ørsted Polska OF SPV 2 sp. z o.o., Ørsted Polska OF SPV 3 sp. z o.o., Ørsted Polska OF SPV 4 sp. z o.o. oraz Ørsted Polska OF SPV 5 sp. z o.o. („Spółki Joint Venture”). Łączna cena za udziały w Spółkach Join Venture wyniosła 620 tysięcy EURO.

W dniu 13 kwietnia 2022 roku Spółka zawarła z ORS dodatkową umowę sprzedaży dotyczącą udziałów w kolejnych 5 spółkach projektowych, w wyniku której Spółka nabędzie od ORS 50% udziałów w kapitale zakładowym spółek: Ørsted Polska OF SPV 6 sp. z o.o., Ørsted Polska OF SPV 7 sp. z o.o., Ørsted Polska OF SPV 8 sp. z o.o., Mawzorino Investments sp. z o.o. oraz Ørsted Polska OF SPV 10 sp. z o.o. („Spółki Joint Venture”) z chwilą zaksięgowania ceny sprzedaży udziałów na rachunku bankowym ORS. Łączna cena za udziały w Spółkach Joint Venture wyniosła 170 tysięcy EURO.

8.2. Inwestycje krótkoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanim</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Wycena kontraktów terminowych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	-	281 499	-	-	-	281 499
Wartość brutto	-	281 499	-	-	-	281 499
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	53 392	-	-	-	53 392
– nabycie	-	52 322	-	-	-	52 322
– reklas z cz. długoterminowej	-	1 070	-	-	-	1 070
– naliczone odsetki	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	333 821	-	-	-	333 821
– spłata	-	332 678	-	-	-	332 678
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	1 143	-	-	-	1 143
Saldo zamknięcia, z tego	-	1 070	-	-	-	1 070
Wartość brutto	-	1 070	-	-	-	1 070
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-

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

PAK CCGT sp. z o.o.	950 tysięcy złotych	PLN	WIBOR 3M plus marża	30 czerwca 2024 rok
---------------------	---------------------	-----	---------------------	---------------------

W 2023 roku pożyczkobiorcy spłacili pożyczki w kwocie 333 678 tysięcy złotych wraz z należnymi odsetkami.

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Wycena kontraktów terminowych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	-	33 075	-	-	-	33 075
Wartość brutto	-	33 075	-	-	-	33 075
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	248 436	-	-	-	248 436
– nabycie	-	245 750	-	-	-	245 750
– aktualizacja wartości	-	(37)	-	-	-	(37)
– naliczone odsetki	-	2 723	-	-	-	2 723
Zmniejszenia, w tym:	-	12	-	-	-	12
– spłata	-	12	-	-	-	12
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego	-	281 499	-	-	-	281 499
Wartość brutto	-	281 499	-	-	-	281 499
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-

9. Należności krótkoterminowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</i>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	186 688	67 013
– od jednostek powiązanych	71 677	20 499
– od jednostek pozostałych	115 011	46 514
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych, w tym:	150 349	7 410
– podatek dochodowy od osób prawnych	-	7 410
– podatek VAT	150 349	-
Inne, w tym:	378 446	413 509
– należność z tytułu rozwiązania KDT	33 121	37 248
– zaliczki, depozyty i kaucje zabezpieczające, w tym:	343 497	371 472
• IRGiT SA	26 261	64 339
• AXPO Polska sp. z o.o.	-	142 670
• PGE Dom Maklerski SA	282 091	125 739
• PSE SA	34 943	23 943
• GAZ SYSTEM SA	-	14 569
• pozostałe	202	212
– należności z tytułu pożyczek i innych świadczeń ZFŚS	1 362	1 804
– pozostałe	466	2 985
Należności krótkoterminowe, razem	715 483	487 932

10. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 961	3 660
Inne, w tym:	2 383	3 461
– aktywo składowisko popiołów	2 382	3 460
– pozostałe	1	1
Razem długoterminowe (po odpisie)	6 344	7 121
<i>Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe</i>		
Prenumerata	11	27
Opłata za uczestnictwo w Towarowej Giełdzie Energii i IRGiT sp. z o.o.	104	149
Koszty udzielenia licencji	99	239
Ubezpieczenie majątku	3 088	3 351
Pozostałe	97	117
Razem krótkoterminowe	3 399	3 883

11. Kapitały

31 grudnia 2023 roku

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

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

31 grudnia 2022 roku

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

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

12. Podział zysku / pokrycie straty

12.1 Pokrycie straty za rok poprzedni

Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 26 czerwca 2023 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu osiągniętego zysku netto w kwocie 543 584 tysięcy złotych na pokrycie straty z lat ubiegłych.

12.2 Podział zysku za rok bieżący

Zysk netto za rok obrotowy 2023 wyniósł 584 412 tysięcy złotych. Zarząd ZE PAK SA na dzień publikacji sprawozdania finansowego podjął decyzję o przeznaczeniu osiągniętego zysku na pokrycie straty z lat ubiegłych oraz zwiększenie kapitału zapasowego.

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

13. Rezerwy

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku

	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>Rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂</i>	<i>Rezerwa na rekultywację</i>	<i>Rezerwa na likwidację</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2023 roku	20 095	1 154 147	72 224	20 875	1 264	1 268 605
Zwiększenia	19 390	608 294	-	-	-	627 684
Wykorzystanie	(12 030)	(1 153 514)	-	-	-	(1 165 544)
Rozwiązanie	-	(633)	(2 783)	(20 875)	(1 264)	(25 555)
Stan na dzień 31 grudnia 2023 roku, w tym:	27 455	608 294	69 441	-	-	705 190
Długoterminowe	9 241	-	69 441	-	-	78 682
Krótkoterminowe	18 214	608 294	-	-	-	626 508

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku

	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>Rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂</i>	<i>Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO₂</i>	<i>Rezerwa na rekultywację</i>	<i>Rezerwa na likwidację</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2022 roku	10 618	23 138	1 233 461	7 097	74 906	20 614	1 264	1 371 098
Zwiększenia	-	7 616	1 176 829	275	-	261	-	1 184 981
Wykorzystanie	(10 618)	(9 698)	(1 256 143)	(7 372)	-	-	-	(1 283 831)
Rozwiązanie	-	(961)	-	-	(2 682)	-	-	(3 643)
Stan na dzień 31 grudnia 2022 roku, w tym:	-	20 095	1 154 147	-	72 224	20 875	1 264	1 268 605
Długoterminowe	-	7 769	-	-	72 224	20 875	-	100 868
Krótkoterminowe	-	12 326	1 154 147	-	-	-	1 264	1 167 737

Postanowienia w sprawie decyzji Ministra Klimatu (dostosowanie do kBAT)

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

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

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

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

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

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

Rozstrzygnięcie Ministra Klimatu i Środowiska

Dnia 21 listopada 2022 r. Minister Klimatu i Środowiska wydał decyzję, znak: DIŚ-III.435.12.2020.AŻ.1, którą uchylił zaskarżoną Decyzję Marszałka w części dotyczącej pkt. IV.1.3. (str. 5 skarżonej decyzji) dotyczącym OKRESU II – obowiązującego od 18 sierpnia 2021 r. do 17 sierpnia 2024 r. i nadał tej części decyzji nowe brzmienie. W pozostałej części Decyzja Marszałka została utrzymana w mocy.

Skargi na rozstrzygnięcia Ministra Klimatu i Środowiska

Dnia 23 grudnia 2022 roku Fundacja Greenpeace Polska złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzję Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 21 listopada 2022 r. (DIŚ-III.435.12.2020.AŻ.1) – sygn.. akt IV SA/Wa 166/23. Spółka pismem z dnia 9 marca 2023 r. zwróciła się do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie o doręczenie odpisu ww. skargi.

W dniu 24.05.2023 na posiedzeniu jawnym ogłoszono wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie („WSA”), którym WSA oddalił skargę złożoną przez Fundację Greenpeace Polska na decyzję Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 21 listopada 2022 r., znak: DIŚ-III.435.12.2020.AŻ.1. Sygn.akt: IV SA/Wa 166/23. Zaskarżona decyzja potwierdziła możliwość zastosowania przez Elektrownię Pątnów II odstępstw od granicznych wielkości emisyjnych określonych w konkluzjach BAT do 17 sierpnia 2024r.. Odstępstwa te zostały wcześniej ustalone w decyzji Marszałka Województwa Wielkopolskiego.

W ustnym uzasadnieniu wyroku WSA wskazał, że:

- decyzja Ministra Klimatu wbrew podniesionym zarzutom nie narusza prawa w stopniu uzasadniającym jej uchylenie,
- zarzuty prawa procesowego i materialnego nie zasługiwały na uwzględnienie,
- zgromadzony w sprawie materiał pozwalał na podjęcie przez Ministra Klimatu rozstrzygnięcia, a kwestionowane przez Fundację Greenpeace Polska warunki zastosowania ww. odstępstw został spełnione.

Wyrok WSA oznacza, że Spółka może prowadzić eksploatację aktywów wytwórczych w Elektrowni Pątnów II z zastosowaniem wskazanych wyżej odstępstw.

Spółka nie utworzyła rezerwy na koszty związane z postępowaniem.

14. Odpisy aktualizujące wartość należności

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2023 <i>roku</i>	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2022 <i>roku</i>
Stan na dzień 1 stycznia	19 128	19 610
Zwiększenia	-	-
Wykorzystanie	2 072	4
Rozwiązanie	-	478
Stan na dzień 31 grudnia	17 056	19 128

15. Zobowiązania krótkoterminowe

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2023 <i>roku</i>	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2022 <i>roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	106 000	57 690
– od jednostek powiązanych	7 912	15 066
– od jednostek pozostałych	98 088	42 624
Kredyty i pożyczki	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Zaliczki otrzymane na dostawy	-	7
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych, w tym:	24 776	27 770
– podatek dochodowy od osób prawnych	15 326	-
– podatek dochodowy od osób fizycznych	1 286	1 315
– podatek akcyzowy	2	2
– podatek VAT	-	15 315
– ZUS	5 742	5 937
– opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	2 420	5 201
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 206	4 666
Inne, w tym:	4 257	12 610
– zobowiązanie z tytułu ZFŚS	2 125	2 257
– zobowiązania z tytułu potrąceń wynagrodzeń	806	729
– zobowiązania inwestycyjne	577	9 350
– kaucje, w tym:	560	1
– pozostałe	189	273
Fundusze specjalne	3 570	3 942
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	142 809	106 685

16. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku:

<i>Umowa</i>	<i>Rodzaj zabezpieczenia</i>	<i>31 grudnia 2023</i>	<i>Waluta</i>	<i>31 grudnia 2022</i>	<i>Waluta</i>
		<i>Kwota</i> <i>zabezpieczenia</i> <i>(tys. zł)</i>		<i>Kwota</i> <i>zabezpieczenia</i> <i>(tys. zł)</i>	
Umowa o wielocelowy limit kredytowy w Pekao SA w kwocie 50 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 150 000	PLN	Do kwoty 150 000	PLN
	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 50 000	PLN	Do kwoty 50 000	PLN

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

Umowa o otwarcie linii gwarancji w Pekao SA w kwocie 80 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 120 000	PLN	Do kwoty 120 000	PLN
	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 80 000	PLN	Do kwoty 80 000	PLN
Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA w kwocie 45 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	-	PLN	-	PLN
Umowa o limit na gwarancję w Santander Bank Polska SA w kwocie 100 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 120 000	PLN	Do kwoty 60 000	PLN
Umowa o członkostwo w Giełdowej Izbie Rozrachunkowej prowadzonej przez IRGIT S.A. z 28 maja 2010 roku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 3 000 000	PLN	Do kwoty 3 000 000	PLN

17. Zobowiązania warunkowe

	<i>31 grudnia 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
	<i>roku</i>	<i>roku</i>
Z tytułu udzielonych i zleonych gwarancji i poręczeń na rzecz:	3 270 547	304 265
– jednostek powiązanych, w tym:	-	-
– na rzecz jednostek zależnych	-	-
– na rzecz jednostki dominującej	-	-
– pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
– pozostałych jednostek	3 270 547	304 265
Z pozostałych tytułów na rzecz:	-	356
– jednostek powiązanych, w tym:	-	-
– na rzecz jednostek zależnych	-	-
– na rzecz jednostki dominującej	-	-
– pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
– pozostałych jednostek, w tym:	-	356
– na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	-	-
– na rzecz znaczącego inwestora	-	-
– na rzecz innych jednostek	-	-
– na rzecz pracowników	-	356
Zobowiązania warunkowe razem	3 270 547	304 1

Kwota 3.270.547 tysięcy złotych dotyczy udzielonych przez ZE PAK poręczeń oraz wystawionych gwarancji dla spółek w GK ZE PAK na kwotę 3.140.541 tysięcy złotych i dla spółek należących do GK PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. na kwotę 130.006 tysięcy złotych.

ZE PAK SA udzielił w dniu 22 listopada 2023 roku poręczenia za PAK - CCGT sp. z o.o. wobec konsorcjum firm Siemens Energy Global GmbH&Co. KG; Siemens Energy sp. z o.o.; Mytilineos SA w wysokości 390 699 tysięcy złotych i 622 738 tysięcy euro w związku z zawarciem przez ww. firmy umową nr 1149/2023 z dnia 1 września 2023 roku.

Zobowiązanie warunkowe na likwidację elektrowni w świetle posiadanych pozwoleń zintegrowanych

Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z pozwoleń zintegrowanych na prowadzenie instalacji spalania paliw w elektrowniach Pątnów I, Pątnów II, Konin i Adamów należących do ZE PAK SA. Na wyżej wymienionych podmiotach w przypadku zakończenia działalności ciąży obowiązek do przeprowadzenia likwidacji wszystkich obiektów i urządzeń instalacji zgodnie z wymaganiami wynikającymi z przepisów prawa budowlanego. Teren instalacji po ich likwidacji winien być zagospodarowany według ustaleń dokonanych z organem samorządowym.

W szczególności należy sporządzić projekt likwidacji obiektów i urządzeń uwzględniający wymagania ochrony środowiska, głównie w odniesieniu do gospodarki odpadami.

Elektrownia Adamów zakończyła już swoją działalność i obecnie przeprowadzany jest proces likwidacji zlokalizowanych tam instalacji. Z uwagi na plany dotyczące całkowitego zakończenia działalności węglowej bazy scenariusz eksploatacji aktywów węglowych w elektrowni Pątnów przewiduje wyłączenie bloków 1,2 i 5 wraz z końcem 2024 roku, blok o mocy 474 MW ma pracować jeszcze w 2025 roku. Spółka może podjąć decyzję o wydłużeniu eksploatacji bloku po 2025 w zależności od sytuacji rynkowej oraz potrzeb systemu energetycznego. 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.

18. Inne umowy nieuwzględnione w bilansie

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka nie posiadała znaczących umów nieuwzględnionych w bilansie.

19. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w 2023 i 2022 roku przedstawiała się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku (dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, w tym:	1 689 793	1 684 039
– jednostki powiązane	-	35 603
– jednostki pozostałe	1 689 793	1 648 436
Przychody z rynku mocy, w tym:	167 481	160 008
– jednostki powiązane	-	-
– jednostki pozostałe	167 481	160 008
Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii, w tym:	(381)	28 724
– jednostki powiązane	-	-
– jednostki pozostałe	(381)	28 724
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej, w tym:	18 572	35 080
– jednostki powiązane	-	23
– jednostki pozostałe	18 572	35 057
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	55 498	46 185
– jednostki powiązane	39 061	44 756
– jednostki pozostałe	16 437	1 429
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu, w tym:	840 764	683 668
– jednostki powiązane	-	304
– jednostki pozostałe	840 764	683 364
Przychody ze sprzedaży pozostałych materiałów, w tym:	313 391	24 353
– jednostki powiązane	19 317	19 317
– jednostki pozostałe	294 074	5 036
Przychody z tytułu rozwiązania KDT:	130 505	127 677
Przychody netto ze sprzedaży razem	3 215 623	2 789 734

Struktura przychodów ze sprzedaży:

	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
Przychody osiągnięte w obrocie krajowym	3 215 623	2 789 734
Przychody osiągnięte w obrocie zagranicznym	-	-
Razem	3 215 623	2 789 734

20. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

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

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2023 roku, jak i w roku poprzednim Spółka nie powiększyła ceny nabycia towarów lub kosztu wytworzenia produktów o odsetki oraz różnice kursowe.

22. Zapasy

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Materiały	17 007	11 841
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Produkty	-	-
Towary, w tym:	-	2 378
– zielone certyfikaty	-	2 290
– białe certyfikaty	-	86
– błękitne certyfikaty	-	2
Zaliczki na dostawy	1	1
Ogółem zapasy	17 008	14 220
Razem odpisy aktualizujące wartość zapasów, w tym:	73 307	73 307
– materiały	73 307	73 307

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

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

Spółka zakłada zakończenie eksploatacji wszystkich bloków węglowych w elektrowni Pątnów do końca 2024 roku, z wyjątkiem jednego, najbardziej efektywnego bloku o mocy 474 MW (dawna elektrownia Pątnów II), którego eksploatację przewiduje się do końca 2025 roku. Spółka może zdecydować o przedłużeniu produkcji w zależności od uwarunkowań zewnętrznych (potrzeb systemu energetycznego, sytuacji rynkowej, otoczenia regulacyjnego).

24. Podatek dochodowy

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku
Zysk (strata) brutto	664 472	632 260
Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	(7 738)	(66 114)
Przychody roku bieżącego nieujęte w wyniku roku obrotowego	4 127	51 299
Koszty roku bieżącego trwale nieuznawane za koszty uzyskania przychodu	22 787	12 312
Koszty roku bieżącego przejściowo nieuznawane za koszty uzyskania przychodu	32 913	296 130
Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	(9 980)	(12 133)
Koszty roku bieżącego uznane za koszty uzyskania przychodu nie ujęte w wyniku finansowym	(92 766)	(132 765)
Inne różnice	(33 421)	(20 363)
Dochód (Strata) podatkowy(a)	580 394	760 626
– wykorzystanie straty podatkowej	158 458	217 946
– darowizny do odliczenia	15	1 035
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	421 921	541 645
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy (bieżący)	80 165	102 912
Podatek dochodowy od dywidendy	3	42
Podatek dochodowy zapłacony z lat ubiegłych	193	-
Zmiana stanu rezerwy/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(301)	(14 278)
Podatek dochodowy razem	80 060	88 676

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

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

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

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

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

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

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

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

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

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	-	-	-	(41 100)
Należności od Zarządcy Rozliczeń z tytułu KDT	6 293	7 077	(784)	(7 784)
Wycena pożyczki	542	-	542	-
Wycena środków pieniężnych	-	-	-	(185)
Certyfikaty na składzie	-	452	(452)	(5 870)
Pozostałe	-	-	-	(1 930)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 835	7 529	(694)	(56 869)
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 310	3 846	1 464	(550)
Pozostałe rezerwy	73	48	25	(28)
Rezerwa na rekultywację	23	23	-	-
Rezerwa na zwrot uprawnień CO ₂	-	-	-	(1 348)
Nieprzekazane składki ZUS XI-XII	-	551	(551)	17
Wycena środków pieniężnych i rozrachunków	3 503	-	3 503	-
Odpis aktualizujący certyfikaty	-	-	-	(136)
Odpis aktualizujący należności	1 804	2 125	(321)	(74)
Odpis aktualizujący finansowy majątek	-	3 027	(3 027)	-
Wycena pożyczek i kredytów	-	1 568	(1 568)	1 568
Aktywo z tytułu straty podatkowej	-	30 107	(30 107)	(11 303)
Pozostałe	83	1	(1)	(630)
Odpis aktualizujący aktywo dot. strat podatkowych	-	(30 107)	30 107	(30 107)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 796	11 189	(393)	(42 591)
Rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(301)	(14 278)
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(3 961)	(3 660)	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego obciążająca wynik finansowy	-	-	(301)	(14 278)

25. Koszty w układzie rodzajowym

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku (dane przekształcone)</i>
Amortyzacja	1 952	13 380
Zużycie materiałów i energii	971 878	659 065
Usługi obce	115 229	136 152
Podatki i opłaty	757 456	1 112 642
Wynagrodzenia	93 368	99 177
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, – w tym emerytalne	21 358 8 035	23 162 8 940
Pozostałe koszty rodzajowe	8 490	12 653
Koszty według rodzaju, razem	1 969 731	2 056 231
Zmiana stanu produktów	(2 162)	(9 472)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(65)	(64)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 154)	(1 692)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(64 819)	(55 831)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 901 531)	(1 989 172)

26. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</i>
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	35 566	363 202
– przychód ze sprzedaży środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	74 676	1 092 366
– wartość netto środków trwałych i koszty likwidacji	(39 110)	(729 164)
Dotacje	46	46
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	160
Inne przychody operacyjne, w tym:	40 110	28 106
– otrzymane odszkodowania i kary umowne	12	884
– wynagrodzenie za poręczenie od jednostek powiązanych	2 781	694
– wynik na sprzedaży nakładów Stacje H2	-	1 238
– przychody z likwidacji Elektrowni Adamów	2 500	24 652
– rozwiązanie rezerwy	22 065	-
– korekta cen transferowych	995	-
– inne	11 754	638
Pozostałe przychody operacyjne, razem	75 722	391 514

27. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</i>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	-	6 711
– odpis aktualizujący certyfikaty	-	6 711
Inne koszty operacyjne, w tym:	20 087	4 791
– koszty postępowania spornego i egzekucyjnego	3	43
– rezerwa z tytułu zwrotu uprawnień CO ₂	-	275
– strata ze zrealizowanego kontraktu forward na zakup uprawnień CO ₂	-	1 407
– przekazane darowizny rzeczowe i finansowe	10 265	1 083
– koszty szkód z tytułu awarii urządzeń	28	101
– koszty likwidacji zapasów	9	804
– zapłacone odszkodowania i kary	37	33
– straty aktuarialne	1 921	205
– pozostałe koszty operacyjne	7 824	840
Pozostałe koszty operacyjne, razem	20 087	11 502

28. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2023</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2022</i>
	<i>roku</i>	<i>roku</i>
Zyski z tytułu dywidend i udziału w zyskach, w tym:	5 949	3 222
– zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych, w tym	5 931	3 000
• PAK Górnictwo sp. z o.o.	(644)	3 000
• PAK Serwis sp. z o.o.	6 575	-
– zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	18	222
Odsetki, w tym:	52 663	17 889
– odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	22 612	5 193
✓ odsetki zrealizowane	23 606	2 571
✓ odsetki niezrealizowane	(994)	2 622
• PAK – VOLT SA	580	762
• PAK KWB Konin SA	284	1 847
• PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.	19 749	1 810
• PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.	665	734
• PG Hydrogen sp. z o.o.	6	3
• PAK CCGT sp. z o.o.	2 987	37
– odsetki od pozostałych kontrahentów	-	70
– odsetki bankowe	30 051	12 626
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	362	-
– w jednostkach powiązanych	362	-
Aktualizacja wartości inwestycji	37	-
Inne, w tym:	1 336	9 068
– wpływy z oprocentowania zabezpieczeń	1 260	9 067
– pozostałe	76	1
Przychody finansowe, razem	60 347	30 179

29. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2023</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2022</i>
	<i>roku</i>	<i>roku</i>
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Odsetki, w tym:	819	3 366
– odsetki dla jednostek powiązanych	-	-
– odsetki dla jednostek pozostałych	485	7
– odsetki budżetowe	66	22
– odsetki bankowe	88	3 319
– odsetki pozostałe (w tym od zobowiązań leasingowych)	180	18
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	1 395
Inne, w tym:	49 288	12 040
– zrealizowane ujemne różnice kursowe	40 850	9 549
– niezrealizowane ujemne różnice kursowe	2 933	-
– pozostałe koszty finansowe	571	311
– dyskonto rezerw	4 934	2 180
Koszty finansowe, razem	50 107	16 801

30. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2023</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2022</i>
	<i>roku</i>	<i>roku</i>
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym	15 052	54 080
– odsetki od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	721
– różnice kursowe od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-

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

Do dnia podpisania sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2023 roku nie wystąpiły przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

32. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku (dane przekształcone)</i>
Środki pieniężne w banku, w tym:	222 290	1 217 991
– środki pieniężne na rachunkach VAT	2 514	2 831
Środki pieniężne w kasie	-	6
Inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne, razem	222 290	1 217 997
Środki pieniężne w walucie polskiej	207 802	303 448
Środki pieniężne w walutach obcych (po przeliczeniu)	14 488	914 549
Środki pieniężne w walucie EUR	3 332	195 004
Różnice kursowe	2 709	3 178
Środki pieniężne w Rachunku Przepływów Pieniężnych	219 581	1 221 175

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</i>
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
– zysk ze zbycia inwestycji	(37 580)	(403 192)
– zysk ze zbycia udziałów	(362)	-
– odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-	-
– pozostałe	(8)	(451)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów pieniężnych	(37 955)	(403 643)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>		
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 262	(6 170)
– zmiana rozliczeń międzyokresowych biernych	454	(920)
– zmiana funduszy specjalnych	(372)	(814)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	1 344	(7 904)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</i>
<i>Rezerwy</i>		
Bilansowa zmiana stanu rezerw	(563 415)	(102 493)
– wykorzystanie rezerwy w związku z umorzeniem EUA	1 153 514	1 256 143
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	590 099	1 153 650

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</i>
<i>Zobowiązania</i>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko i długoterminowych oraz kredytów	36 496	(356 085)
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów	-	120 279
– zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	6 902	(1 586)
– zmiana stanu zobowiązań finansowych	-	4 057
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	43 398	(233 335)
<i>Należności</i>		
Bilansowa zmiana stanu należności	(227 551)	(868 432)
– przeniesienie z zabezpieczenia uprawnień do emisji CO ₂	(36 180)	-
– kompensata kaucji na kapitał PAK CCGT sp. z o.o.	-	21 199
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(263 731)	(847 233)
<i>Inne korekty</i>		
Bilansowa zmiana stanu inne korekty	-	-
– zakup uprawnień do emisji CO ₂	(1 698 402)	(1 319 522)
– zobowiązanie z tytułu instrumentów pochodnych	-	2 070
Zmiana stanu inne korekty w rachunku przepływów pieniężnych	(1 698 402)	(1 317 452)
<i>Wpływy z działalności inwestycyjnej</i>		
– otrzymane dywidendy od jednostek powiązanych	5 967	3 000
– spłata pożyczek od jednostek powiązanych	362 160	35 010
– otrzymane odsetki od jednostek powiązanych	20 438	2 570
– otrzymane dywidendy od jednostek pozostałych	18	222
– sprzedaż udziałów	117 025	-
– zmiana stanu dopłat do kapitału	-	3 000
Wpływy z aktywów finansowych w rachunku przepływów pieniężnych	505 608	40 802
<i>Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>		
– nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	14 417	54 370
– zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	6 902	(1 586)
– zmiana stanu zaliczki na środki trwałe w budowie	-	16 798
– nakłady na wartości niematerialne i prawne	635	1 501
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w rachunku przepływów pieniężnych	21 954	71 083
<i>Wydatki na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych</i>		
Bilansowa zmiana stanu wydatków na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	-	-
– nabycie udziałów w nowopowstałych Spółkach	5 000	100
– nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych	513 025	9 032
– udzielenie pożyczek jednostkom powiązanym	219 722	316 259
Wydatki na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych w rachunku przepływów pieniężnych	737 747	325 391

34. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</i>
<i>Grupa zatrudnionych</i>		
Zarząd	5	5
Administracja	66	70
Dział sprzedaży	15	18
Pion produkcji	375	448
Pozostali	294	327
Zatrudnienie razem	755	868

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku i dnia 31 grudnia 2022 roku w podziale na rodzaje usług:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</i>
Badanie ustawowe w rozumieniu art.2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach	580	490
Inne usługi atestacyjne	-	28
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem, w tym:	580	518
– należne na dzień bilansowy	280	230
– wypłacone na dzień bilansowy	300	288

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

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</i>
<i>Wynagrodzenie</i>		
Zarząd Spółki	7 254	3 103
Rada Nadzorcza	1 271	1 372
Wynagrodzenia, razem	8 525	4 475

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

Zarówno w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2023 roku, jak i w roku poprzednim Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

38. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

39. Informacje o grupie kapitałowej i transakcjach z jednostkami powiązаныmi

39.1. Grupa kapitałowa

Jednostką dominującą najwyższego szczebla wobec Spółki, której sprawozdania finansowe są dostępne publicznie, jest spółka Stasalco LTD. Pan Zygmunt Solorz pośrednio kontroluje ponad 50% udziałów w kapitale zakładowym Stasalco LTD.a) Spółka funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej Elektrim SA.

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

a) Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa Kapitałowa ZE PAK SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa ZE PAK SA”) składa się z ZE PAK SA („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku. Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe jest dostępne w siedzibie Spółki w Koninie przy ulicy Kazimierskiej 45.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje Sprawozdania następujących spółek:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 31 grudnia 2023 roku	Na dzień 31 grudnia 2022 roku
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	100,00%	100,00%
„PAK Górnictwo” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja maszyn	100,00%	100,00%
PAK Pątnów sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	-
PAK Atom SA	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	-	100,00%
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	59,59%
„PAK CCGT” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„PCE – OZE 5” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	59,59%

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

Spółki, w których ZE PAK SA posiada udziały i konsoliduje metodą praw własności:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 31 grudnia 2023 roku	Na dzień 31 grudnia 2022 roku
„PAK – Polska Czysta Energia” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność firm centralnych, z wyłączeniem holdingów finansowych	49,50%*	59,59%*

Sprawozdania finansowe poniższych Spółek nie zostały objęte konsolidacją:

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 31 grudnia 2023 roku	Na dzień 31 grudnia 2022 roku
Ørsted Polska OF SPV 1 sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej	60,00%	60,00%
Ørsted Polska OF SPV 2 sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej	1,00%	1,00%
Ørsted Polska OF SPV 3 sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej	1,00%	1,00%
Ørsted Polska OF SPV 4 sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej	1,00%	1,00%
Ørsted Polska OF SPV 5 sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej	1,00%	1,00%
Ørsted Polska OF SPV 6 sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej	60,00%	60,00%
Ørsted Polska OF SPV 7 sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej	1,00%	1,00%
Ørsted Polska OF SPV 8 sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej	50,00%	50,00%
Mawzorino Investments sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej	50,00%	50,00%
Ørsted Polska OF SPV 10 sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej	50,00%	50,00%

Na dzień 31 grudnia 2023 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

39.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

		Jednostki powiązane	Razem
Przychody ze sprzedaży	2023	246 781	246 781
	2022	102 250	102 250
Zakupy	2023	999 066	999 066
	2022	616 261	616 261
Przychody finansowe - odsetki	2023	14 742	14 742
	2022	5 193	5 193
Przychody finansowe - dywidendy	2023	5 931	5 931
	2022	3 000	3 000
Pozostałe przychody operacyjne	2023	2 711	2 711
	2022	922 314	922 314
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	2023	71 677	71 677
	2022	20 449	20 449
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	2023	7 960	7 960
	2022	18 141	18 141
Pożyczki udzielone	2023	170 234	170 234
	2022	323 056	323 056

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

Na 31 grudnia 2023 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba	Ilość udziałów	Wartość bilansowa udziałów/akcji **	Udział w kapitale własnym (%)	Zysk (strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku*	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2023 roku*
1. PAK KWB Konin SA	Kleczew	24 750 000	-	100,00	(22 734)	(265 747)
2. PCE – OZE 5 sp. z o.o.	Konin	42 784	19 415	100,00	(594)	18 867
3. Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.	Konin	189 419	34 643	100,00	5 825	33 450
4. PAK Pątnów sp. z o.o.	Konin	2 000	101	100,00	(15)	59
5. PAK Górnictwo sp. z o.o.	Konin	141 000	-	100,00	4 566	34 566
6. PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.	Konin	11 728 105	543 542	49,50	16 890	1 198 500
7. PAK CCGT sp. z o.o.	Konin	1 600 000	499 992	100,00	(449)	498 776
8. PGE PAK Energia Jądrowa S.A.	Konin	50 000	5 000	50,00	(2 190)	7 090
9. Horset	Kijów	-	94	100,00	b/d	b/d
10. Ørsted Polska OF SPV 1-10	Warszawa	-	3 871	-	b/d	b/d

* Dane Spółek nie są ostateczne.

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

Na 31 grudnia 2022 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba	Ilość udziałów	Wartość bilansowa udziałów/akcji **	Udział w kapitale własnym (%)	Zysk (strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku*	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2022 roku*
1. PAK KWB Konin SA	Kleczew	24 750 000	-	100,00	35 181	(221 201)
2. PAK KWB Adamów SA	Turek	12 000 000	-	100,00	(8 316)	(15 263)
3. PAK Atom SA	Konin	10 000	2 500	100,00	(8)	2 492
4. PAK Pątnów sp. z o.o.	Konin	2 000	101	100,00	(26)	74
5. PAK Górnictwo sp. z o.o.	Konin	141 000	-	100,00	7 426	32 356
6. PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.	Konin	14 118 705	660 166	59,59	(8 560)	1 179 255
7. PAK CCGT sp. z o.o.	Konin	424 080	21 204	100,00	(767)	20 437
8. Ørsted Polska OF SPV 1-10	Warszawa	-	3 871	-	b/d	b/d

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

Wszystkie udziały w spółkach zależnych zarówno na dzień 31 grudnia 2023 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2022 roku nie były uprzywilejowane.

Na koniec każdego okresu Zarząd Spółki ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów/akcji w jednostkach zależnych.

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

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

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

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

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

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

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

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

Rachunek zysków i strat

Spółka sporządza Rachunek Zysków i Strat zgodnie z zapisami Ustawy o Rachunkowości oraz prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, przychody z tytułu kontraktów KDT, przychody z usług systemowych oraz koszty ich wytworzenia w bloku 9, zaprezentowane zostały w rachunku zysków i strat w kolumnie *Działalność bloku Nr 9*. Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w pozostałych jednostkach wytwórczych oraz przychody z usług systemowych świadczonych przez pozostałe jednostki oraz koszty wytworzenia pozostałych jednostek wytwórczych oraz pozostałe przychody z usług i materiałów zostały zaprezentowane w kolumnie *Działalność pozostała*. Spółka prowadzi ewidencję kosztów prostych według rodzajów i ujmuje poniesione w danym okresie sprawozdawczym i tego okresu dotyczące koszty w ramach prowadzonej działalności gospodarczej. Koszty rodzajowe dzielą się na koszty zmienne i koszty stałe.

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

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

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

Skrócony rachunek wyników dla poszczególnych działalności dla 2023 i 2022 roku

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Razem</i>	<i>Działalność bloku Nr 9*</i>	<i>Pozostała działalność</i>
Przychody ze sprzedaży	3 215 623	1 322 817	1 892 806
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 551 053)	(1 002 031)	(1 549 022)
Koszty sprzedaży	(1 154)	(773)	(381)
Koszty zarządu	(64 819)	(19 894)	(44 925)
Pozostałe przychody operacyjne	75 722	-	75 722
Pozostałe koszty operacyjne	(20 087)	-	(20 087)
Wynik operacyjny	654 232	300 119	354 113
Przychody finansowe	60 347	-	60 347
Koszty finansowe	(50 107)	-	(50 107)
Zysk (Strata) brutto	664 472	300 119	364 353
Podatek dochodowy	(80 060)	-	(80 060)
Zysk (Strata) netto	584 412	300 119	284 293

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2022</i>	<i>Razem</i>	<i>Działalność bloku Nr 9*</i>	<i>Pozostała działalność</i>
Przychody ze sprzedaży	2 789 734	1 789 646	1 000 088
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 493 348)	(1 477 032)	(1 016 316)
Koszty sprzedaży	(1 692)	(575)	(1 117)
Koszty zarządu	(55 831)	(16 521)	(39 310)
Pozostałe przychody operacyjne	391 514	-	391 514
Pozostałe koszty operacyjne	(11 502)	-	(11 502)
Wynik operacyjny	618 875	295 518	323 357
Przychody finansowe	30 179	-	30 179
Koszty finansowe	(16 801)	-	(16 801)
Zysk (Strata) brutto	632 253	295 518	336 735
Podatek dochodowy	(88 676)	-	(88 676)
Zysk (Strata) netto	543 577	295 518	248 059

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

Bilans

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

Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe zostały podzielone według klucza przychodów ze sprzedaży zaewidencjonowanych na poszczególnych działalnościach, uwzględniających podział na energię elektryczną i pozostałą działalność. Wartości niematerialne i prawne w postaci uprawnienie do emisji CO₂ – zostały wydzielone w oparciu o faktyczne nabycie. Środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie zostały wydzielone w oparciu o

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

szczegółową analizę treści ekonomicznych poszczególnych zapisów księgowych i sald poszczególnych kont wchodzących w skład danej pozycji bilansu.

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

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

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

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

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

Wybrane pozycje bilansu w podziale na rodzaje działalności

31 grudnia 2023	<i>Razem</i>	<i>Działalność bloku Nr 9*</i>	<i>Pozostała działalność</i>
<i>Aktywa</i>			
A. Aktywa trwałe	606 630	229 739	376 891
I. Wartości niematerialne i prawne	583 441	229 302	354 139
2. Prawa do emisji CO ₂	581 068	229 302	351 766
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 373	-	2 373
II. Rzeczowe aktywa trwałe	23 189	437	22 752
1. Środki trwałe	5 973	437	5 536
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 645	394	1 251
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 155	-	1 155
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 184	43	2 141
d) środki transportu	55	-	55
e) inne środki trwałe	934	-	934
2. Środki trwałe w budowie	7 460	-	7 460
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	9 756	-	9 756
B. Aktywa obrotowe	582 141	246 461	335 680
I. Zapasy	17 008	7 686	9 322
1. Materiały	17 007	7 686	9 321
5. Zaliczki na dostawy	1	-	1
II. Należności krótkoterminowe	565 133	238 775	326 358
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	186 687	36 689	149 998
b) inne	378 446	202 086	176 360
<i>Pasywa</i>			
VI. Zysk (strata) netto	584 412	300 119	284 293
3. Pozostałe rezerwy	608 294	284 706	323 588
III. Zobowiązania krótkoterminowe	106 000	29 800	76 200
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	106 000	29 800	76 200
	<i>Razem</i>	<i>Działalność bloku Nr 9*</i>	<i>Pozostała działalność</i>
31 grudnia 2022			
<i>Aktywa</i>			
A. Aktywa trwałe	39 910	519	39 391
I. Wartości niematerialne i prawne	2 420	-	2 420
2. Prawa do emisji CO ₂	-	-	-

ZE PAK SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach złotych)

3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 420	-	2 420
II. Rzeczowe aktywa trwałe	37 490	519	36 971
1. Środki trwałe	5 952	519	5 433
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 647	400	1 247
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 119	-	1 119
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 391	119	2 272
d) środki transportu	64	-	64
e) inne środki trwałe	731	-	731
2. Środki trwałe w budowie	13 870	-	13 870
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	17 668	-	17 668
B. Aktywa obrotowe	492 115	327 815	164 300
I. Zapasy	14 220	5 759	8 461
1. Materiały	11 841	5 759	6 082
4. Towary	2 378	-	2 378
5. Zaliczki na dostawy	1	-	1
II. Należności krótkoterminowe	477 895	322 056	155 839
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	67 013	42 793	24 220
b) inne	410 882	279 263	131 619
<i>Pasywa</i>	-	-	-
VI. Zysk (strata) netto	543 584	295 519	248 065
3. Pozostałe rezerwy	1 155 411	748 360	407 051
III. Zobowiązania krótkoterminowe	41 808	24 819	16 989
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	41 808	24 819	16 989

42. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności / wymagalności tych instrumentów.

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.

Spółka 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 Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

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

Spółka 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 Spółka posiada środki pieniężne:

Nazwa banku	Rating przyznany przez Agencję Ratingową		
	Fitch	S&P	Moody's
PEKAO SA	BBB	BBB+	A2
PKO BP	-	-	A2
BGK	A-	-	-
mBank	BBB-	BBB	-
Bank Millennium	-	-	Baa3
Santander Bank Polska	BBB+	-	A3

Środki pieniężne Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku w podziale na poszczególne ratingi kredytowe banków:

Poziom ratingu poszczególnych agencji ratingowych			Kwota środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2023 roku
Moody's	S&P	Fitch	
Aaa	AAA	AAA	-
Aa1	AA+	AA+	-
Aa2	AA	AA	-
Aa3	AA-	AA-	-
A1	A+	A+	-
A2	A	A	79 335
A3	A-	A-	13
Baa1	BBB+	BBB+	26 330
Baa2	BBB	BBB	115 751
Baa3	BBB-	BBB-	861
Ba1	BB+	BB+	-
Ba2	BB	BB	-
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			222 290

Ryzyko walutowe

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku ZE PAK SA stosowała instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych np. dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. Do zabezpieczenia kursu stosuje się transakcje typu forward. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację finansową oraz sytuację rynkową, w razie potrzeby mogą podjąć decyzje o konieczności zastosowania instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Zgodnie z zasadami stosowanymi w ZE PAK SA transakcje mają charakter zabezpieczenia i są dopasowane do pozycji zabezpieczanej pod względem wolumenu i daty zapadalności.

43. Wojna na Ukrainie

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

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

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

Istotny z punktu widzenia działalności Spółki jest również zakres sankcji nakładanych na kraje takie jak Rosja czy Białoruś z uwagi na wpływ tych sankcji na wymianę handlową w odniesieniu do określonych towarów, zwłaszcza surowców energetycznych. Rosja jest jednym z największych dostawców gazu i ropy naftowej do Europy. Zmniejszenie podaży tych surowców przekłada się w istotny sposób na poziom cen energii elektrycznej w Europie, a także w Polsce, głównie z uwagi na wymianę transgraniczną energii elektrycznej.

W obecnej sytuacji nie da się precyzyjnie przewidzieć skali toczącego się konfliktu zbrojnego ani okresu jego trwania, nie da się również przewidzieć wszystkich następstw tego konfliktu mogących w sposób bezpośredni lub pośredni wpływać na działalność Spółki. Rozwój sytuacji jest przez Spółkę na bieżąco obserwowany, podejmowane są również działania mitygujące niekorzystne następstwa niestabilnej sytuacji. Spółka zwiększyła m.in. dostępność różnych form zabezpieczania swoich pozycji na terminowym rynku energii i uprawnień do emisji CO₂, prowadzone są również

rozmowy z dostawcami biomasy w celu wypracowania satysfakcjonujących obie strony rozwiązań w zakresie dostaw biomasy. W obecnej sytuacji Spółka ocenia stopień wpływu następstw konfliktu zbrojnego na swoją działalność jako umiarkowany. W niniejszym sprawozdaniu nie ujawniono dodatkowych korekt i rezerw z tytułu sytuacji w Ukrainie.

44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki.

Konin, dnia 29 kwietnia 2024 roku

PODPISY:

Piotr Woźny
Prezes Zarządu

.....

Maciej Koński
Wiceprezes Zarządu

.....

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

.....

Andrzej Janiszowski
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Nietopiel
Wiceprezes Zarządu

.....

Katarzyna Sobierajska
Wiceprezes Zarządu

.....

Aneta Desecka
Główny Księgowy

.....