

ZMIENIAMY SIĘ
DLA WAS



ZEPAK
Energia dla Ciebie

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2022 ROKU



29 WRZEŚNIA 2022

Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	14
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
4.1. Założenie kontynuacji działalności.....	14
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	16
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
7.1. Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Grupy.....	16
7.2. Wojna w Ukrainie.....	17
7.3. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
8. Zmiana szacunków.....	18
9. Sezonowość działalności.....	18
10. Segmenty operacyjne	18
11. Przychody i koszty	22
11.1. Przychody ze sprzedaży.....	22
11.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	22
11.3. Pozostałe koszty operacyjne	23
11.4. Przychody finansowe.....	23
11.5. Koszty finansowe.....	23
11.6. Koszty według rodzajów	24
12. Podatek dochodowy	24
12.1. Obciążenie podatkowe.....	24
12.2. Odroczonego podatku dochodowego	25
13. Zysk przypadający na jedną akcję.....	25
14. Rzeczowe aktywa trwałe.....	27
14.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA	29
15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu	30
16. Aktywa niematerialne	32
17. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	34
18. Pozostałe aktywa.....	34
18.1. Pozostałe aktywa finansowe oraz wartość firmy	34
18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	35
19. Zapasy	36
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	39
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	39
24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	41
24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	41
24.2. Zmiany stanu rezerw.....	42
24.3. Opis istotnych tytułów rezerw	43
24.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA).....	43

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

24.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych	44
24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą	44
24.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	44
24.3.5. Inne rezerwy	44
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	45
25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	45
25.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	45
25.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	45
25.4. Pochodne instrumenty finansowe	46
25.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	46
26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	46
26.1. Sprawy sądowe	47
26.2. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni	48
27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	49
28. Otrzymane gwarancje i poręczenia	52
29. Informacje o podmiotach powiązanych	53
29.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	54
29.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	54
29.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	54
29.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	54
29.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	54
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	55
30.1. Ryzyko stopy procentowej	55
30.2. Ryzyko walutowe	58
30.3. Ryzyko kredytowe	60
30.4. Ryzyko związane z płynnością	61
31. Instrumenty finansowe	63
31.1. Wartość bilansowa poszczególnych klas instrumentów finansowych	63
31.2. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych	64
31.2.1. Zabezpieczenia	64
32. Zarządzanie kapitałem	65
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	66

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

		Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)
	<i>Nota</i>				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży, w tym:	11.1	1 956 363	960 077	985 718	523 304
Przychody z umów z klientami		1 873 336	915 301	876 616	469 287
Inne przychody		83 027	44 776	109 102	54 017
Koszt własny sprzedaży	11.6	(1 745 874)	(887 276)	(931 053)	(482 406)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		210 489	72 801	54 665	40 898
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	40 717	18 474	28 440	20 611
Koszty sprzedaży	11.6	(6 192)	(2 778)	(2 513)	(807)
Koszty ogólnego zarządu	11.6	(61 537)	(31 705)	(53 491)	(26 222)
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	(7 391)	1 064	(11 501)	(10 804)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		176 086	57 856	15 600	23 676
Przychody finansowe	11.4	30 387	13 654	1 117	(537)
Koszty finansowe	11.5	(25 291)	(16 963)	(6 274)	(2 708)
Zysk/(strata) brutto		181 182	54 547	10 443	20 431
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	12	(28 603)	(5 450)	9 546	7 565
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		152 579	49 097	19 989	27 996
Zysk/(strata) netto za okres		152 579	49 097	19 989	27 996
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		152 579	49 097	19 989	27 996
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		-	-	-	-
		Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):	<i>Nota</i>				
Podstawowy/rozwodniony za okres obrotowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13	3,00	0,97	0,39	0,55

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)
	<i>Nota</i>			
Zysk netto za okres	152 579	49 097	19 989	27 996
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	2	(23)	(44)	(58)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	2	(23)	(44)	(58)
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	(60)	155	(27)	(20)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12.1 11	(30)	(13)	(10)
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(49)	125	(40)	(30)
Inne całkowite dochody netto	(47)	102	(84)	(88)
Całkowity dochód za okres	152 532	49 199	19 905	27 908
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	152 532	49 199	19 905	27 908
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2022 roku

	Nota	30 czerwca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 302 605	1 182 258
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15	44 533	45 856
Wartość firmy	18.1	75 243	-
Nieruchomości inwestycyjne		1 796	1 810
Aktywa niematerialne	16	5 249	2 383
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	18.1	13 997	22 622
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	18.2	16 633	9 998
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (aktywa)		25 488	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.2	7 990	8 769
Razem aktywa trwałe		1 493 534	1 273 696
Aktywa obrotowe			
Prawa do emisji	16	-	-
Zapasy	19	87 726	74 241
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	909 594	1 394 784
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 227	81
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)		397	10 540
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	18.1	4 647	150
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	18.2	110 230	50 129
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych		1 610	1 472
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	927 391	506 669
Razem aktywa obrotowe		2 043 822	2 038 066
SUMA AKTYWÓW		3 537 356	3 311 762

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	30 czerwca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		1 133 179	1 131 326
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(593 426)	(711 828)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		13	10
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		644 885	524 627
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		478 730	(395)
Kapitał własny ogółem		1 123 615	524 232
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	609 380	249 226
Świadczenia pracownicze długoterminowe		26 867	27 155
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe		2 847	467
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	15	37 963	41 515
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	25.5	4 294	4 317
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	450 069	439 105
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	59 199	32 802
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 190 619	794 587
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25.1	159 802	251 887
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	15	6 315	6 316
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	23	414 642	202 545
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)		-	3 606
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	25.2	50 036	200 723
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		51	663
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		4 380	4 371
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe		46	46
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		2 518	3 680
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	585 332	1 319 106
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		1 223 122	1 992 943
Zobowiązania razem		2 413 741	2 787 530
SUMA PASYWÓW		3 537 356	3 311 762

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku

	Nota	Okres zakończony 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	Okres zakończony 30 czerwca 2021 roku (niebadane)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		181 182	10 443
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	21	22 639	66 653
Odsetki i udziały w zyskach		9 727	1 010
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(12)	257
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(13 850)	(10 075)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	21	424 964	(183 452)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	21	(13 485)	627
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	21	(270 127)	162 827
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	21	532 993	222 601
Podatek dochodowy zapłacony		(4 190)	1 479
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO ₂		(1 295 924)	(633 759)
Pozostałe		(8 806)	(2 742)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(434 889)	(364 131)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		18 595	11 792
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(135 060)	(265 539)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		(8 151)	-
Nabycie jednostek zależnych		(65 949)	-
Pozostałe		(54)	(9)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(190 619)	(253 756)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu podwyższenia wartości udziałów		478 730	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		-	(161)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		591 237	261 133
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(18 803)	(54 422)
Odsetki zapłacone		(5 064)	(1 270)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 046 100	205 280
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		420 592	(412 607)
Środki pieniężne na początek okresu		506 669	497 601
Środki pieniężne na koniec okresu		927 261	84 994

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2022 roku	101 647	1 131 326	3 472	(711 828)	10	524 627	(395)	524 232
Zysk netto za okres	-	-	-	152 579	-	152 579	-	152 579
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	(49)	2	(47)	-	(47)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	152 530	2	152 532	-	152 532
Nabycie spółek	-	-	-	(31 843)	-	(31 843)	-	(31 843)
Likwidacja środków trwałych	-	1 853	-	(1 853)	-	-	-	-
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych	-	-	-	(395)	-	(395)	395	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	(37)	1	(36)	478 730*	478 694
Stan na 30 czerwca 2022 roku	101 647	1 133 179	3 472	(593 426)	13	644 885	478 730	1 123 615

*zaliczka na zakup udziałów w PAK-PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o. wpłacona przez Cyfrowy Polsat SA.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

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

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2021 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz dodatkowe noty objaśniające przedstawiają dodatkowo informacje finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

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

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi ZE PAK SA oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 30 czerwca 2022 roku	Na dzień 31 grudnia 2021 roku
„PAK – Polska Czysta Energia” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność firm centralnych, z wyłączeniem holdingów finansowych	100,00%	100,00%
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	100,00%	100,00%
„PAK Górnictwo” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja maszyn	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%*	100,00%*
„PAK – Volt” SA	04-028 Warszawa Al. Stanów Zjednoczonych 61	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%*	100,00%
„PAK – PCE Polski Autobus Wodorowy” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Produkcja autobusów	100,00%*	100,00%*
„PAK – PCE Fotowoltaika” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%
„PAK – PCE Biogaz” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*
„PAK – PCE Biopaliwa i Wodór” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Wytwarzanie energii elektrycznej	51,00%*	100,00%*
„PAK – PCE Wiatr” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*
„PG Hydrogen” sp. z o.o.	02-673 Warszawa ul. Konstruktorska 4	Produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych	52,00%*	52,00%*
„Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery” sp. z o.o.	80-701 Gdańsk ul. Ku Ujściu 19	Projektowanie i produkcja elektrolizerów	80,00%*	80,00%
„Exion Hydrogen Belgium” BV	Slachthuisstraat 120 Bus 12 2300 Turnhout	Projektowanie i produkcja elektrolizerów	80,00%*	80,00%*
„Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Projektowanie i budowa farm wiatrowych	100,00%*	100,00%*
„PCE – OZE 1” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*
„PCE – OZE 2” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*
„PCE – OZE 3” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*
„PCE – OZE 4” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*
„PCE – OZE 5” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*
„PCE – OZE 6” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*
„PAK CCGT” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„MESE” sp. z o.o.	04-028 Warszawa Al. Stanów Zjednoczonych 61A		90,00%*	90,00%*

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

„Park Wiatrowy Pałczyn 1” sp. z o.o.	70-419 Szczecin ul. Pl. Rodła 8	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	100,00%*	100,00%*
„Park Wiatrowy Pałczyn 2” sp. z o.o.	70-419 Szczecin ul. Pl. Rodła 8	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	100,00%*	100,00%*
„PAK Pątnów” sp. z o.o.**	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	-
„Orsted Polska OF SPV 1” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	-
„Orsted Polska OF SPV 2” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	-
„Orsted Polska OF SPV 3” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	-
„Orsted Polska OF SPV 4” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	-
„Orsted Polska OF SPV 5” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	-
„Orsted Polska OF SPV 6” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	-
„Orsted Polska OF SPV 7” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	-
„Orsted Polska OF SPV 8” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	-
„Orsted Polska OF SPV 9” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	-
„Orsted Polska OF SPV 10” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	-
„ PAK – PCE FW Okonek” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	100,00%*	-
„ PAK – PCE FW Jastrowie” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	100,00%*	-
„Farma Wiatrowa Przysłów” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	100,00%*	-
„Great Wind” sp. z o.o.	02-797 Warszawa ul. Franciszka Klimczaka 1	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	100,00%*	-
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” SA w likwidacji	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	100,00%	100,00%
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Spółka w likwidacji	99,08%*	99,08%*

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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

W dniu 20 grudnia 2021 roku, w wyniku prowadzonych negocjacji, Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży udziałów dotyczącą sprzedaży przez Spółkę na rzecz Cyfrowy Polsat SA udziałów w PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. (PAK – PCE sp. z o.o.) z siedzibą w Koninie, reprezentujących 67% kapitału zakładowego PAK – PCE sp. z o.o. Wokół PAK – PCE sp. z o.o. sukcesywnie budowana jest struktura spółek celowych, które mają odpowiadać za całość realizacji strategii w obszarze produkcji energii z odnawialnych źródeł. Dzięki planowanej transakcji sprzedaży do Grupy Cyfrowego Polsatu większościowego pakietu udziałów w strukturze PAK – PCE sp. z o.o., planowane jest pozyskanie silnego kapitałowo partnera, który będzie w stanie zagwarantować realizację bardzo szerokiego zakresu perspektywicznych projektów inwestycyjnych z obszaru odnawialnych źródeł energii oraz wytwarzania i wykorzystania „zielonego” wodoru. W wyniku planowanej transakcji w 2022 roku Spółka stanie się mniejszościowym udziałowcem, tj. 33% struktury PAK – PCE sp. z o.o. 30 marca 2022 roku do powyższej przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów został zawarty aneks, na podstawie którego postanowiono o zmianie daty końcowej (tzw. long stop date), do której strony zakładały spełnienie się wszystkich warunków zawieszających umowy

oraz o dokonaniu przez Cyfrowy Polsat SA przedpłaty na rzecz Spółki na poczet ceny sprzedaży za udziały PAK – PCE sp. z o.o. do maksymalnej wysokości stanowiącej sumę: ceny bazowej określonej w umowie za udziały, tj. kwoty 193,1 miliona złotych oraz kwoty stanowiącej cenę sprzedaży dodatkowych udziałów w PAK – PCE sp. z o.o., które zgodnie z umową zostaną utworzone w ramach wykonania zobowiązania dodatkowego wskazanego w umowie a następnie sprzedane na rzecz kupującego, tj. kwoty 607,4 miliona złotych, która może zostać skorygowana w związku z rozliczeniem kapitału obrotowego zgodnie z umową. W ramach zawartej transakcji Spółka zobowiązała się do zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, w skład której wchodzi w szczególności: nieruchomości gruntowe stanowiące własność lub będące użytkownikowi wieczystym Spółki, na których znajdują się aktywa wytwórcze, rozdzielnie elektryczne wraz z infrastrukturą przesyłową, warsztaty, budynki biurowe i inne, infrastruktura towarzysząca, umowy oraz część pracowników, niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej przez Elektrownię Konin (ZCP Konin) na rzecz spółki PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o., na co w dniu 22 kwietnia 2022 roku uzyskała zgodę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZE PAK SA. Zgodnie z MSSF 5 aktywa, które spełniają kryteria klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, są wyceniane w kwocie niższej z wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Sytuacja taka ma miejsce, gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie, z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Na dzień bilansowy Grupa nie wyceniła aktywów do sprzedaży gdyż nie są one dostępne do natychmiastowej sprzedaży. Zgodnie z podpisaną Umową realizacja transakcji sprzedaży wymaga zmian w Grupie polegających na wydzieleniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz zmian w strukturze Grupy polegających na przeniesieniu udziałów zbywanych spółek do PAK-PCE sp. z o.o.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

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

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 kwietnia 2022 roku.

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

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

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

4.1. Założenie kontynuacji działalności

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

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

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

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

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

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

o Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

o Roczne zmiany do MSSF 2018 - 2020

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

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

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

Zmiana do MSR 1 wprowadza wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości, które zostały zdefiniowane w standardzie. Zmiana wyjaśnia, że informacje na temat polityk rachunkowości są istotne, jeżeli w przypadku ich braku, użytkownicy sprawozdania finansowego nie byłoby w stanie zrozumieć innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, dokonano również zmian wytycznych Rady w zakresie stosowania koncepcji istotności w praktyce, aby zapewnić wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności do ujawnień dotyczących zasad rachunkowości. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2023 r.

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

W lutym 2021 r. Rada opublikowała zmianę do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” w zakresie definicji wartości szacunkowych. Zmiana do MSR 8 wyjaśnia, w jaki sposób jednostki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian wartości szacunkowych. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2023 r.

o Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”

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

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

o Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

o **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

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

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

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

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

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

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

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

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

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok, który rozpoczął się dnia 1 stycznia 2021 roku.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Zakres istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2021 roku i w bieżącym okresie nie uległ zmianie.

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

Sytuacja związana z niekorzystnymi następstwami pandemii COVID-19 wraz z upływem kolejnych miesięcy ulegała stopniowej poprawie. Od 16 maja 2022 stan epidemii w Polsce został złagodzony poprzez przekształcenie w stan zagrożenia epidemicznego. Biorąc pod uwagę dotychczasowe doświadczenia nie spodziewamy się wprowadzenia drastycznych ograniczeń i obostrzeń hamujących aktywność gospodarczą. Dwa minione lata udowodniły, że Spółka jest odpowiednio przygotowana do funkcjonowania w warunkach pandemii. Wypracowane rozwiązania w zakresie ochrony pracowników, niedopuszczenia do przerwania ciągłości produkcji, zabezpieczenia pozycji finansowej pozwalają

zakładać, że w przypadku realizacji niekorzystnego scenariusza, funkcjonowanie Grupy nie jest obciążone zbyt wysokim ryzykiem.

7.2. Wojna w Ukrainie

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

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

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

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

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

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

7.3. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Wycena certyfikatów energetycznych

Z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokiej kogeneracji Grupa rozpoznaje świadectwa pochodzenia energii (zielone i czerwone certyfikaty) według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Grupa wycenia świadectwa pochodzenia do wartości netto możliwej do uzyskania – dla zielonych certyfikatów na dzień 30 czerwca 2022 roku do ceny 173,31 PLN/MWh. Dane na temat cen pochodzą z notowań na Towarowej Giełdzie Energii SA. Odpis aktualizujący wartość świadectw tworzony jest w przypadku, gdy cena sprzedaży możliwa do uzyskania pomniejszona o koszty zbycia jest niższa od historycznego kosztu wytworzenia. Kwota odpisu na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosi 4 236 tysięcy złotych. Wartość odpisu aktualizującego zmniejsza wartość zapasów z tytułu świadectw pochodzenia i zwiększa koszt własny sprzedaży. Źródłem niepewności są regulacje prawne dotyczące rynku odnawialnych źródeł energii.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA)

Grupa rozpoznaje rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych. Od 1 stycznia 2021 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy dotyczący uprawnień do emisji, który zakończy się 31 grudnia 2030 roku. Założeniem tego okresu jest nieodpłatne przyznanie uprawnień do emisji (EUA) wynikających z produkcji energii cieplnej jedynie na

podstawie art. 10a Dyrektywy 2009/29/WE. Źródłem niepewności są znaczące wahania cen uprawnień do emisji CO₂ oraz regulacje prawne związane z polityką klimatyczną Unii Europejskiej.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku wyniosła 1 741 466 ton CO₂.

Rezerwa na straty

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

Opisana powyżej Rezerwa spowodowała obniżenie wyniku EBITDA i wyniku netto Grupy za I półrocze 2022 roku o około 31 milionów złotych.

8. Zmiana szacunków

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku za wyjątkiem tych opisanych w sprawozdaniu finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

9. Sezonowość działalności

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

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

10. Segmenty operacyjne

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

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment Wytwarzanie obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej zarówno w źródłach konwencjonalnych (w tym również w kogeneracji) jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy spalaniu i współspalaniu biomasy. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Segment Wytwarzanie to węgiel brunatny oraz biomasa. Segment Wytwarzanie obejmuje następujące jednostki:
 - ZE PAK SA
 - PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.
 - PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.
 - PAK – PCE Biogaz sp. z o.o.
 - PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.
 - PAK – PCE Wiatr sp. z o.o.
 - PCE – OZE 1 sp. z o.o.
 - PCE – OZE 2 sp. z o.o.
 - PCE – OZE 3 sp. z o.o.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

- PCE – OZE 4 sp. z o.o.
- PCE – OZE 5 sp. z o.o.
- PCE – OZE 6 sp. z o.o.
- PAK CCGT sp. z o.o.
- Park Wiatrowy Pałczyn 1 sp. z o.o.
- Park Wiatrowy Pałczyn 2 sp. z o.o.
- Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi sp. z o.o.
- Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o.
- Great Wind sp. z o.o.
- Segment Wydobycie, który obejmuje wydobycie węgla brunatnego. W Segmencie Wydobycie w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA działają:
 - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA
 - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” SA w likwidacji
- Segment Remontowy świadczący usługi w obszarze usług budowlanych i remontowych. Segment obejmuje działalność spółki Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.
- Segment Sprzedaż świadczący usługi sprzedaży energii elektrycznej. Do segmentu Sprzedaż należy spółka „PAK-Volt” SA.

Grupa ZE PAK SA prowadzi również inne rodzaje działalności, które zostały ujęte w kolumnie „Pozostałe”. W I półroczu 2022 roku zawiera się tam działalność pozostałych spółek.

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

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

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

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

EBITDA łącznie dla Całej Grupy Kapitałowej ZE PAK SA

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
Zysk/(Strata) netto	152 579	19 989
Przychody finansowe	- 30 387	- 1 117
Koszty finansowe	+ 25 291	+ 6 274
Podatek dochodowy	+ 28 603	- 9 546
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	+ 22 639	+ 67 576
EBITDA	<u>198 725</u>	<u>83 176</u>

W następnych tabelach przedstawiono wyniki segmentów dla okresów 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 341 961	1 277	23 500	584 788	4 837	-	1 956 363
Przychody ze sprzedaży między segmentami	79 687	268 864	60 022	288	66 266	(475 127)	-
Przychody ze sprzedaży	1 421 648	270 141	83 522	585 076	71 103	(475 127)	1 956 363
Koszt własny sprzedaży	(1 286 767)	(226 978)	(73 474)	(568 395)	(63 205)	472 945	(1 745 874)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	134 881	43 163	10 048	16 681	7 898	(2 182)	210 489
Pozostałe przychody operacyjne	18 249	20 521	64	197	4 238	(2 552)	40 717
Koszty sprzedaży	(908)	-	-	(3 634)	(1 650)	-	(6 192)
Koszty ogólnego zarządu	(29 416)	(18 985)	(5 247)	(1 889)	(6 000)	-	(61 537)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 379)	(876)	(132)	(181)	(738)	(85)	(7 391)
Przychody finansowe	33 892	2 298	340	191	155	(6 489)	30 387
Koszty finansowe	(19 381)	(8 738)	(212)	(2 402)	(1 047)	6 489	(25 291)
Zysk/(strata) brutto	131 938	37 383	4 861	8 963	2 856	(4 819)	181 182
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(26 858)	(5)	(1 277)	(293)	(1 070)	900	(28 603)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	105 080	37 378	3 584	8 670	1 786	(3 919)	152 579
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	117 427	43 823	4 733	11 174	3 748	(4 819)	176 086
Amortyzacja	16 960	2 416	1 279	6	2 091	(113)	22 639
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	134 387	46 239	6 012	11 180	5 839	(4 932)	198 725

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

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

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

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług				
w tym:				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej	899 538	416 672	523 322	301 634
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	795 309	412 846	191 501	82 144
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	29 926	11 463	28 672	10 632
Przychody z rynku mocy	84 071	40 479	91 803	48 973
Pozostałe przychody ze sprzedaży	50 246	22 978	22 788	11 117
Przychody z umów o usługi budowlane	16 419	11 922	19 187	14 938
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług	1 875 509	916 360	877 273	469 438
Akcyza	(2 173)	(1 059)	(657)	(151)
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług z uwzględnieniem podatku akcyzowego	1 873 336	915 301	876 616	469 287
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	30 140	9 704	31 490	17 592
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	52 887	35 072	77 612	36 425
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>1 956 363</u>	<u>960 077</u>	<u>985 718</u>	<u>523 304</u>

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

Głównymi składnikami pozycji „Pozostałe przychody ze sprzedaży” w pierwszym półroczu 2022 roku są: sprzedaż materiałów oraz pozostałych towarów w kwocie 10 209 tysięcy złotych oraz prace warsztatowe i serwisowe w kwocie 5 358 tysięcy złotych.

11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO ₂	-	-	6 186	6 186
Przychody z tytułu odszkodowań	116	98	367	79
Wykorzystanie kontraktu forward zabezpieczającego zakup uprawnień do emisji CO ₂	-	-	5 515	1 629
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	484	458	316	(256)
Rozliczenie dotacji	23	11	923	911
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 114	10 021	9 555	8 646
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	255	(2)	1 816	1 816
Przychody z rozbiórki i sprzedaży złomu	18 230	6 290	3 762	1 966
Sprzedaż pozostałych materiałów	4 306	1 598		

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Inne	189	-	-	(366)
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	<u>40 717</u>	<u>18 474</u>	<u>28 440</u>	<u>20 611</u>

11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	500	494	9	4
Utworzenie rezerw	275	137	976	884
Odpis aktualizujący należności	497	486	9 028	9 028
Kary i odszkodowania	50	50	451	440
Przekazane darowizny	1 100	57	57	23
Koszty niedoborów i szkód	804	182	-	-
Koszty likwidacji środków trwałych	-	(3 678)	-	-
Inne	4 165	1 208	980	425
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	<u>7 391</u>	<u>(1 064)</u>	<u>11 501</u>	<u>10 804</u>

11.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	4 794	1 314	21	-
Dodatnie różnice kursowe	2 161	1 255	1 095	(538)
Wycena instrumentów zabezp. kurs walutowy (forward) i stopę procentową (IRS)	20 314	9 269	-	-
Inne	3 118	1 816	1	1
Przychody finansowe ogółem	<u>30 387</u>	<u>13 654</u>	<u>1 117</u>	<u>(537)</u>

11.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
Odsetki	18 093	12 770	2 908	1 222
Ujemne różnice kursowe	35	(34)	204	179
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	130	65	152	76
Dyskonto rezerwy na rekultywację	4 730	2 365	2 596	1 036
Inne	2 303	1 797	414	195
Koszty finansowe ogółem	<u>25 291</u>	<u>16 963</u>	<u>6 274</u>	<u>2 708</u>

Głównym składnikiem pozycji „Inne” jest wycena kredytu zamortyzowanym kosztem w kwocie 1 596 tysięcy złotych.

11.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	22 639	11 870	67 576	33 762
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	5 554	2 352	-	(30)
Zużycie materiałów	199 575	106 103	163 487	81 710
Usługi obce	52 834	31 747	41 151	25 027
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	65 157	32 509	73 750	35 136
Koszty emisji CO ₂	495 243	251 850	230 260	135 103
Koszty świadczeń pracowniczych	195 931	102 755	188 552	96 795
Pozostałe koszty rodzajowe	45 047	35 272	17 970	12 908
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	762 518	370 861	220 683	97 554
Koszty według rodzaju ogółem	1 844 498	945 319	1 003 429	517 965
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 745 874	887 276	931 053	482 406
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	6 192	2 778	2 513	807
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	61 537	31 705	53 491	26 222
Zmiana stanu produktów	30 816	23 427	16 157	8 320
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	79	133	215	210

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 498	(489)	2 975	1 415
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	27 098	5 939	(12 530)	(8 981)
Inne zmiany	7	-	9	1
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	28 603	5 450	(9 546)	(7 565)

Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	11	(30)	(13)	(10)
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	11	(30)	(13)	(10)

12.2. Odroczone podatki dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>30 czerwca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy bilansowe	8 752	10 238
Odsetki i różnice kursowe	817	938
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 408	1 934
Strata podatkowa z lat ubiegłych	25 686	41 410
Odpis aktualizujący wartość zapasów	237	3 263
Odpis aktualizujący wartość należności	2 262	2 347
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	3 026	-
Rozrachunki z pracownikami	861	573
Inne	3 169	3 252
Razem	46 218	63 955
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	62 425	60 183
Należności z tytułu KDT	20 614	14 861
Certyfikaty energetyczne	4 534	6 322
Odsetki i różnice kursowe	14	967
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 237	1 544
Inne	8 603	4 111
Razem	97 427	87 988
<i>Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego prezentowany jest jako:</i>		
Aktywa:	7 990	8 769
Rezerwa:	59 199	32 802

13. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	152 579	49 097	19 989	27 996
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	152 579	49 097	19 989	27 996
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję (w szt.)	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk/(stratę) na jedną akcję w złotych polskich za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
Podstawowy z zysku/(straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	3,00	0,97	0,39	0,55
Rozwodniony z zysku/(straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	3,00	0,97	0,39	0,55

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 roku	247 822	2 079 896	5 027 263	54 855	34 901	314 069	7 758 806
Zakup bezpośredni	560	164	1 248	688	651	141 794	145 105
Remonty	-	-	(144)	-	-	-	(144)
Transfer ze środków trwałych w budowie	5 548	22 162	200 400	-	1 055	(229 165)	-
Sprzedaż i likwidacja	(1 046)	(33 352)	(181 906)	(11 956)	(1 150)	-	(229 410)
Reklasyfikacja	8	(8)	-	-	-	1 637	1 637
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	(21 470)	(21 470)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2022 roku	252 892	2 068 862	5 046 861	43 587	35 457	206 865	7 654 524
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	53 041	1 882 107	4 474 644	51 483	24 933	90 340	6 576 548
Odpis amortyzacyjny za okres	2 271	4 075	13 102	714	707	(122)	20 747
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	4 179	1 354	-	-	(5 533)	-
Sprzedaż i likwidacja	(900)	(33 352)	(179 013)	(9 496)	(1 145)	-	(223 906)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	(21 470)	(21 470)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2022 roku	54 412	1 857 009	4 310 087	42 701	24 495	63 215	6 351 919
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	194 781	197 789	552 619	3 372	9 968	223 729	1 182 258
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2022 roku	198 480	211 853	736 774	886	10 962	143 650	1 302 605

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

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

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

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

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

Identyfikacja ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU)

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku kopalnia węgla brunatnego PAK KWB Konin SA prowadzi działalność gospodarczą na odkrywkach Józwin, Tomisławice i Drzewce.

Odnosnie PAK KWB Adamów SA – 14 września 2020 roku Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji spółki PAK KWB Adamów. W związku z powyższym nie przeprowadzono testów dla tej spółki. Znacząca część wartości majątku trwałego tej spółki została dotychczas spisana, a wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym majątek trwały to głównie grunty, które są wycenione według wartości godziwej.

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

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

- aktywa trwałe (wytwórcze) ZE PAK SA – Elektrownia Pątnów („CGU Elektrownia Pątnów” – energia czarna) – uznano za jedno CGU bloki 1, 2, 5 (tzw. Elektrownia Pątnów I) oraz blok 9 (dawniej tzw. Elektrownia Pątnów II) z uwagi na powiązania technologiczne i handlowe;
- aktywa trwałe (wytwórcze) ZE PAK SA – Elektrownia Konin („CGU Elektrownia Konin” – energia zielona z biomasy);
- aktywa trwałe (wydobywcze) oraz aktywa górnicze PAK KWB Konin SA dotyczące odkrywek w Józwinie, Tomisławicach i Drzewcach („CGU PAK KWB Konin”),

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

Analiza przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2022 roku.

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

Zarząd wziął pod uwagę następujące przesłanki :

- okresowe utrzymywanie się w roku 2021 i I połowie 2022 roku kapitalizacji giełdowej Jednostki Dominującej poniżej wartości bilansowej aktywów netto;
- przyjęcie i opublikowanie w lipcu 2021 roku przez Komisję Europejską pakietu „Fit for 55”, który zakłada między innymi redukcję gazów cieplarnianych w Unii Europejskiej o 55% do 2030 roku (wcześniej o 40%);
- dynamiczne zmiany w zakresie cen energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂ i rynkowych stóp procentowych;
- przyjęcie przez Radę Ministrów w dniu 29 marca 2022 roku założeń do aktualizacji „Polityki Energetycznej Polski do 2040 r.” (PEP 2040) w tym dotyczących zdynamizowania rozwoju OZE we wszystkich sektorach;
- weryfikacja założeń strategicznych i skrócenie pracy bloku 9 w Elektrowni Pątnów do 2024 roku.

Przeprowadzono analizę poszczególnych CGU:

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

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

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

Grupa jako leasingobiorca

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

- grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów,

- pojazdy samochodowe,
- maszyny.

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

Okres leasingu pojazdów samochodowych wynosi od 2 do 5 lat.

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

Wszystkie umowy leasingu zostały zawarte w walucie PLN.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu:

	<i>30 czerwca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Do jednego roku	6 315	6 315
Od 1 roku do 3 lat	13 788	14 208
Od 3 lat do 5 lat	7 941	8 364
Powyżej 5 lat	122 381	124 039
Razem według niezdyktowanych płatności	<u>150 425</u>	<u>152 926</u>
Wartość księgowa	<u>44 278</u>	<u>47 830</u>

Kwoty ujęte w rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Okres 6 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 czerwca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>
Całkowity wypływ środków pieniężnych	6 062	6 330

Prawo do użytkowania

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

	<i>Okres 6 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 czerwca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Rok zakończony dnia</i> <i>31 grudnia 2021 roku</i>
Wartość brutto na 1 stycznia	67 296	67 296
Umorzenie na 1 stycznia	(21 440)	(18 086)
Wartość netto na 1 stycznia	45 856	49 210
Amortyzacja za okres	(1 323)	(3 354)
Stan na koniec okresu	<u>44 533</u>	<u>45 856</u>

Dodatkowe informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem

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

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

Zmienne opłaty leasingowe

Obecne umowy leasingów nie zawierają zmiennych opłat leasingowych

Opcja przedłużenia

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

16. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 roku	22 294	2 134	599	25 027
Zmniejszenia	-	(13)	-	(13)
Zwiększenia	179	-	3 256	3 435
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2022 roku	<u>22 473</u>	<u>2 121</u>	<u>3 855</u>	<u>28 449</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	20 144	2 134	366	22 644
Odpis amortyzacyjny za okres	569	-	-	569
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(13)	-	(13)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2022 roku	<u>20 713</u>	<u>2 121</u>	<u>366</u>	<u>23 200</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	<u>2 150</u>	<u>-</u>	<u>243</u>	<u>2 382</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2022 roku	<u>1 760</u>	<u>-</u>	<u>3 489</u>	<u>5 249</u>

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

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

Prawa do emisji

	<i>30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	-	3 565
Zakup	1 340 053	648 054
Sprzedaż	(71 328)	(8 989)
Przekazanie na zabezpieczenie IRGIT	(12 582)	-
Umorzenie EUA	(1 256 143)	(642 615)
Wartość netto na dzień 1 stycznia	-	3 565
Wartość netto na dzień 30 czerwca	-	15

17. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

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

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

18. Pozostałe aktywa

18.1. Pozostałe aktywa finansowe oraz wartość firmy

	<i>30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Kaucje	3 780	1
Lokaty i depozyty FLZG*	4 510	3 983
Udziały	4 216	345
Wartość firmy wynikająca ze wstępnego rozliczenia nabycia w tym:	75 243	14 107
<i>Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi sp. z o.o.</i>	<i>14 107</i>	<i>14 107</i>
<i>Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o.</i>	<i>15 541</i>	-
<i>Great Wind sp. z o.o.</i>	<i>45 595</i>	-
Inne	6 138	4 337
Pozostałe aktywa finansowe ogółem oraz wartość firmy	93 887	22 772
Krótkoterminowe	4 647	150
Długoterminowe	89 240	22 622
<i>W tym wartość firmy z wstępnego rozliczenia nabycia</i>	<i>75 243</i>	-

*FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego

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

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

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

	<i>Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o.</i>	<i>Great Wind sp. z o.o.</i>	<i>Ørsted Polska OF SPV 1 – 10</i>	<i>Razem</i>
	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>50%</i>	
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	28	-	-	28
Środki pieniężne zapłacone	16 210	45 868	3 870	65 948
Wypływ środków pieniężnych netto	16 182	45 868	3 870	65 920

Od daty przejęcia Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o. wygenerowała 16 tysięcy złotych straty a Great Wind sp. z o.o. wygenerowała 2 tysiące straty, które zostały ujawnione w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy (dane przed wyłączeniami konsolidacyjnymi). Przejęte spółki nie wygenerowały przychodów za okres od daty przejęcia do końca okresu sprawozdawczego.

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

18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Należności z tytułu VAT	90 827	39 992
Ubezpieczenia	109	46
Pozostałe należności budżetowe	144	3
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	5 279	2 000
Prace badawczo rozwojowe	8 929	5 485
Zaliczki na dostawy	3 003	1 105
Zaliczki na środki trwale w budowie	15 601	8 944
Inne	2 971	2 552
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>126 863</u>	<u>60 127</u>
krótkoterminowe	110 230	50 129
długoterminowe	<u>16 633</u>	<u>9 998</u>

Największymi składnikami pozycji „Pozostałe rozliczenia międzyokresowe” są rozliczenia dotyczące ZFŚS w kwocie 3 172 tysiące złotych, kosztów ogłoszeń, wycen, przetargów w kwocie 993 tysiące złotych.

19. Zapasy

	<i>30 czerwca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Paliwo produkcyjne	15 504	9 410
Części zamienne i pozostałe materiały	33 558	26 262
Świadcstwa pochodzenia energii	38 664	38 569
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	87 726	74 241

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa posiadała 53 686,976 MWh zielonych certyfikatów z wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. Od 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku Grupa otrzymała 182 869,054 MWh certyfikatów za produkcję w październiku, listopadzie i grudniu 2021 roku oraz styczeń, luty, marzec 2022. W tym okresie został złożony wniosek o wydanie świadectw pochodzenia za kwiecień 2022 w ilości 22 343,604 MWh. Uzyskiwanie świadectw pochodzenia odbywało się na bieżąco. W tym okresie sprzedano 146 052,826 MWh na TGE SA, przychód z tego tytułu wyniósł 33 411 tysięcy złotych.

Części zamienne stanowią zapas na potrzeby bieżących remontów i serwisu.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>30 czerwca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	176 124	222 477
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	108 562	78 748
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	5 308	2 558
Pozostałe należności	619 600	1 091 001
Należności netto	909 594	1 394 784
Odpis aktualizujący należności	24 912	25 327
Należności brutto	934 506	1 420 111

W linii pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu depozytów zabezpieczających transakcje na Towarowej Giełdzie Energii oraz zabezpieczających zakup jednostek uprawniających do emisji CO₂ (EUA) w kwocie 458 350 tysięcy złotych.

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

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

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosi 927 391 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2021 roku: 84 997 tysięcy złotych).

Pozycja wpływy z tytułu zbycia udziałów w kwocie 478 730 tysięcy złotych będąca składnikiem przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej są to środki z tytułu zakupu udziałów w PAK-PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o. wpłacona przez Cyfrowy Polsat SA.

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

Struktura środków pieniężnych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	927 391	84 902
Lokaty krótkoterminowe	-	95
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:	927 391	84 997
Różnice kursowe	(130)	(3)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	927 261	84 994
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
<u>Amortyzacja:</u>		
Amortyzacja wykazana w rachunku zysków i strat	22 639	67 576
Rozliczenie dotacji	-	(923)
Amortyzacja wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	22 639	66 653
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
<u>Należności:</u>		
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	485 190	(187 610)
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(66 736)	(21 594)
Bilansowa zmiana kwot należnych od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	(138)	(1 207)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	6 658	25 036

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Pozostałe zmiany	(10)	1 923
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	424 964	(183 452)
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
<u>Zobowiązania:</u>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych długo i krótkoterminowych	(93 310)	141 966
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań niefinansowych	(150 686)	(1 368)
Bilansowa zmiana kwot należnych zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	(1 162)	(859)
Zmiana zobowiązań z tytułu rozrachunków inwestycyjnych	(14 461)	22 504
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Nowe umowy leasingowe i spłaty zobow. leasingowych	-	584
Pozostałe zmiany	(10 508)	-
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(270 127)	162 827
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
<u>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych:</u>		
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(722 785)	(421 120)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych długo i krótkoterminowych	(305)	482
Zmiana stanu rezerwy z tytułu umorzenia jednostek CER	1 256 143	642 615
Zmiana stanu rezerw i innych pozycji ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach	(60)	(27)
Pozostałe zmiany	-	651
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	532 993	222 601
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
<u>Zapasy</u>		
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(13 485)	627
Zmiana stanu zapasów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(13 485)	627

22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

ZE PAK SA nie wypłaciła ani nie deklarowała dywidendy w okresie 6 miesięcy 2022 roku.

23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe	Termin Spłaty	30 czerwca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Kredyt inwestycyjny w Pekao SA w kwocie 160 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (ZE PAK SA)	31.12.2030	123 850	107 030
Kredyt inwestycyjny terminowy w konsorcjum banków PKO BP, Pekao SA oraz mBank SA w kwocie 138 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.)	31.12.2035	119 264	124 173
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 60 000 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M lub EURIBOR 3M + marża banku (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	61 053	10 932
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 15 000 tysięcy EUR lub jej równowartość w PLN, oprocentowana według stopy WIBOR 1Y lub EURIBOR 1Y+ marża (Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery sp. z o.o.)	31.12.2026	14 143	7 053
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 69 600 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża banku lub EURIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	5 117	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 34 000 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża banku lub EURIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	7 106	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 11 500 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża banku lub EURIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	11 776	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 6 750 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża banku lub EURIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	6 869	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 236 400 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża banku lub EURIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	196 824	-
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 63 200 tysięcy PLN lub jej równowartość w EUR, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża banku lub EURIBOR 3M + marża (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	31.12.2025	63 378	-
RAZEM		609 380	249 226

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Krótkoterminowe	Termin Spłaty	30 czerwca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Pożyczka z Cyfrowego Polsatu SA do kwoty 86 000 tysięcy PLN, oprocentowana według stopy WIBOR 3M + marża banku (PAK – Volt S.A.)	30.06.2023	70 480	-
Kredyt inwestycyjny w Pekao SA w kwocie 160 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (ZE PAK SA)	31.12.2030	30 324	13 249
Kredyt inwestycyjny terminowy w konsorcjum banków PKO BP, Pekao SA oraz mBank SA w kwocie 138 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.)	31.12.2035	16 815	13 068
Kredyt obrotowy VAT w PKO BP i Pekao SA w kwocie 37 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.)	30.06.2022	-	1 841
Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA w kwocie 10 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK-Volt SA)	30.06.2022	-	195
Kredyt w EFG Bank AG Zurych w kwocie 300 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR + marża banku (PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.)	na żądanie	296 963	174 135
Pożyczka w kwocie 58 tysięcy PLN od Galeon sp. z o.o., oprocentowania według stopy WIBOR 6M (PG Hydrogen sp.z o.o.)	06.09.2022	60	57
RAZEM		414 642	202 545

Dla kredytu w EFG Bank AG Zurych w kwocie 300 000 tysięcy PLN udzielonego dla PAK-Polska Czysta Energia sp. z o.o. zostało uzyskane zabezpieczenie od strony trzeciej powiązanej z głównym akcjonariuszem .

Zmiana stanu kredytów i pożyczek za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (niebadane)

	Kredyty bankowe	Kredyty inwestycyjne	Pożyczki	Razem
Stan na 1 stycznia	174 332	259 361	18 078	451 771
Zaciągnięcie	122 827	39 646	428 764	591 237
Spłata w tym:	(195)	(13 635)	(10 037)	(23 867)
<i>Spłata kapitału</i>	(195)	(8 571)	(10 037)	(18 803)
<i>Spłata odsetek</i>	-	(5 014)	-	(5 014)
<i>Zapłacone prowizje</i>	-	(50)	-	(50)
Zmiana wyceny	-	(183)	-	(183)
Stan na koniec okresu	<u>296 964</u>	<u>290 253</u>	<u>436 805</u>	<u>1 024 022</u>

Zmiana stanu kredytów i pożyczek za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku

	<i>Kredyty bankowe</i>	<i>Kredyty inwestycyjne</i>	<i>Pożyczki</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia	55 003	-	-	55 003
Zaciągnięcie	175 011	303 294	18 078	496 383
Splata w tym:	(55 682)	(43 098)	-	(98 780)
<i>Splata kapitału</i>	<i>(55 003)</i>	<i>(40 036)</i>	-	<i>(95 039)</i>
<i>Splata odsetek</i>	<i>(679)</i>	<i>(1 862)</i>	-	<i>(2 541)</i>
<i>Zapłacone prowizje</i>	-	<i>(1 200)</i>	-	<i>(1 200)</i>
Zmiana wyceny	-	(835)	-	(835)
Stan na koniec roku	<u>174 332</u>	<u>259 361</u>	<u>18 078</u>	<u>451 771</u>

24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>30 czerwca 2022 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2021 roku</i>
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	17 465	24 378
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	804	804
Badanie sprawozdania finansowego	-	290
Inne	12 254	1 728
Razem	<u>30 523</u>	<u>27 200</u>
krótkoterminowe	22 838	27 200
długoterminowe	7 685	-

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

24.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na zwrot darmowych uprawnień do emisji CO₂</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2022 roku	1 233 534	7 097	20 614	74 906	13 053	362 050	19 757	1 731 011
zwiększenia	-	275	130	-	1 810	5 922	42 510	50 647
zmniejszenia w tym:	(760 900)	-	-	-	(364)	(15 049)	(467)	(776 780)
<i>wykorzystanie</i>	(760 900)	-	-	-	(364)	(1 242)	-	(762 506)
<i>rozwiązanie</i>	-	-	-	-	-	(13 807)	(467)	(14 274)
Stan na 30 czerwca 2022 roku	<u>472 634</u>	<u>7 372</u>	<u>20 744</u>	<u>74 906</u>	<u>14 499</u>	<u>352 923</u>	<u>61 800</u>	<u>1 004 878</u>
Długoterminowe	-	-	20 744	74 906	-	335 032	11 702	442 384
Krótkoterminowe	472 634	7 372	-	-	14 499	17 891	50 098	562 494
Stan na 1 stycznia 2021 roku	640 512	7 038	18 451	67 313	11 245	351 779	18 942	1 115 280
zwiększenia	1 233 460	59	2 163	9 031	12 616	30 224	7 161	1 294 714
zmniejszenia w tym:	(640 438)	-	-	(1 438)	(10 808)	(19 953)	(6 346)	(678 983)
<i>wykorzystanie</i>	(640 438)	-	-	(1 438)	(10 808)	(19 953)	(43)	(656 327)
<i>rozwiązanie</i>	-	-	-	-	-	-	(6 303)	(22 656)
Stan na 31 grudnia 2021 roku	<u>1 233 534</u>	<u>7 097</u>	<u>20 614</u>	<u>74 906</u>	<u>13 053</u>	<u>362 050</u>	<u>19 757</u>	<u>1 731 011</u>
Długoterminowe	-	-	20 614	74 906	-	342 454	1 131	439 105
Krótkoterminowe	1 233 534	7 097	-	-	13 053	19 596	18 626	1 291 906

24.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Na dzień 30 czerwca 2022 roku kwota rezerwy wynosi 472 634 tysiące złotych.

Prawa do emisji dwutlenku węgla

Od 1 stycznia 2021 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy dotyczący uprawnień do emisji, który zakończy się 31 grudnia 2030 roku. Założeniem tego okresu jest nieodpłatne przyznanie uprawnień do emisji (EUA) wynikających z produkcji energii cieplnej jedynie na podstawie art. 10a Dyrektywy 2009/29/WE. W 2022 roku Grupa otrzyma znikomą ilość darmowych uprawnień do emisji CO₂, tj. 11 825 EUA, wynikających z przydziału na produkcję ciepła. Dlatego też, praktycznie cała ilość potrzebnych Grupie ZE PAK SA uprawnień do emisji musi zostać zakupiona na rynku wtórnym.

Stan jednostek EUA na 1 stycznia 2022 roku w ZE PAK SA wynosił 408 264 EUA. Jednostki EUA były w posiadaniu IRGIT w KOBIZE jako zabezpieczenie handlu na energii elektrycznej. W pierwszym kwartale 2022 roku ZE PAK SA dokonał wykupu zawartych kontraktów terminowych na MAR22 w ilości 4 355 000 EUA. Stan jednostek EUA na 31 marca 2022 roku wynosił 4 763 264 EUA z czego 4 355 000 EUA na koncie w KOBIZE i 408 264 na koncie IRGIT. W kwietniu 2022 roku wpłynęło do ZE PAK 165 000 EUA z kontraktów kupionych pod potrzeby 2021 roku i 11 825 jednostek EUA z tytułu darmowych EUA otrzymanych z tytułu produkcji energii cieplnej w Elektrowni Konin. Emisja CO₂ w ZE PAK za 2021 rok wyniosła 4 871 977 ton. W celu umorzenia emisji CO₂ ZE PAK złożył wniosek o zwrot 340 152 EUA do IRGIT. Tym samym ZE PAK posiadał na kontach w KOBIZE 4 871 977 EUA. Po umorzeniu emisji CO₂ za 2021 rok stan jednostek EUA na koncie w KOBIZE wyniósł zero, a stan jednostek EUA zdeponowanych w IRGIT 68 113 EUA – stan odpowiadający ilościom EUA na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)

		ZE PAK SA	
		Emisja CO ₂ (w tonach)*	
		1 741 466	
		<i>Ilość (w tonach)</i>	<i>kwota (w tys. złotych)</i>
EUA	Saldo na początek okresu	-	-
	Nabyte	4 520 000	1 340 053
	Otrzymane darmowe	11 825	-
	Sprzedaż i przekazanie na zabezpieczenie	(340 152)	(83 910)
	Zwrot z zabezpieczenia IRGIT	340 152	-
	Umorzenie	(4 871 977)	(1 256 143)
	Saldo na koniec okresu	-	-
	Pozostało do nabycia	1 741 466	472 634

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

		ZE PAK SA	
		Emisja CO ₂ (w tonach)*	
		2 090 125	
		<i>Ilość (w tonach)</i>	<i>kwota (w tys. złotych)</i>
EUA	Saldo na początek okresu	88 998	3 565
	Nabyte	5 521 000	648 054
	Przekazane na zabezpieczenie do IRGIT	(23 987)	-
	Sprzedaż	(75 000)	(8 989)
	Umorzenie	(5 510 871)	(642 615)
	Saldo na koniec okresu	140	15
	Pozostało do nabycia	2 089 985	228 142

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

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są dane przygotowywane przez zewnętrznego eksperta. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie oszacowanych kosztów do poniesienia w przyszłości oraz dyskonta. Na dzień 30 czerwca 2022 roku utworzona rezerwa wynosiła 74 906 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 30 czerwca 2022 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 20 744 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. Zmiana strategii i związane z nią skrócenie produkcji energii elektrycznej w oparciu o spalanie węgla brunatnego spowoduje wcześniejsze rozpoczęcie procesu rekultywacji składowiska popiołów.

24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

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

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

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

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA w likwidacji wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 352 923 tysiące złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku o 9 127 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 3,71%, poziom inflacji na poziomie 5,8%.

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. Kwota dyskonta odniesiona w koszty finansowe wynosi 4 730 tysięcy złotych.

24.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 30 czerwca 2022 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 14 499 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

24.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 czerwca 2022 roku są w PAK KWB Konin SA: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 329 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 1 275 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 1 001 tysięcy złotych, w PAK KWB Adamów SA w likwidacji: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji leśnej gruntów pod końcowy zbiornik po odkrywcze Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 523 tysiące złotych. Rezerwy na szkody górnicze i rezerwa z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji są tworzone w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży, a rezerwy na toczące się postępowania sądowe w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi. W

PAK-PCE sp. z o.o. głównym składnikiem są przychody przyszłych okresów związane z zakupem wierzytelności w kwocie 10 571 tysięcy złotych. W ZE PAK SA rezerwa wynikająca z konieczności poniesienia kosztów niezbędnych do realizacji umowy sprzedaży energii elektrycznej, które to koszty przewyższają oczekiwane korzyści z jej realizacji. Rezerwa w kwocie 31 473 tysiące złotych. Umowa dotyczy sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej w bloku biomasowym, natomiast koszty, które spowodowały konieczność zawiązania rezerwy wiążą się bezpośrednio ze wzrostem cen zakupu biomasy.

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

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

	30 czerwca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Zobow. krótkot. wobec pozostałych jedn. -powyżej 12 m-cy	1 110	-
Inne	1 737	467
Razem	<u>2 847</u>	<u>467</u>

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

	30 czerwca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	118 575	142 717
<i>Pozostałe zobowiązania</i>		
Zobowiązania inwestycyjne	21 106	9 689
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu Wynagrodzeń	15 239	15 187
Zobowiązania z tytułu kaucji	338	79 028
Inne zobowiązania	4 544	5 266
Razem	<u>159 802</u>	<u>251 887</u>

W linii inne zobowiązania na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania dotyczące rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 1 772 tysiące złotych oraz rozrachunków z tytułu ZFŚS w kwocie 343 tysiące złotych, wadium w kwocie 1 273 tysiące złotych oraz zaliczek w kwocie 378 tysięcy złotych.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

25.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	30 czerwca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	21 470	155 539

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	1 995	10 486
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	1 029	544
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	17 625	19 264
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 747	4 712
Pozostałe zobowiązania budżetowe	-	3 174
Zaliczki na dostawy	843	550
Opłata eksploatacyjna	3 337	5 726
Inne	990	728
Razem	<u>50 036</u>	<u>200 723</u>

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

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

Głównymi składnikami pozycji „Inne” są nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS w kwocie 636 tysięcy złotych oraz zobowiązania wobec PFRON w kwocie 287 tysięcy złotych.

25.4. Pochodne instrumenty finansowe

	30 czerwca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Instrumenty zabezpieczające stopę procentową (IRS SWAP) (aktywa)	25 885	10 540
Instrumenty zabezpieczające kurs walutowy (forward) (pasywa)	-	3 606
długoterminowe – aktywa	25 488	-
krótkoterminowe – aktywa	397	10 540
krótkoterminowe – pasywa	-	3 606

25.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	30 czerwca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Dotacje długoterminowe	248	271
Pozostałe	4 046	4 046
Razem	<u>4 294</u>	<u>4 317</u>

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

26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notach 26.2, 27 i 28 Grupa na dzień 30 czerwca 2022 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

26.1. Sprawy sądowe

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

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

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

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

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

Odmiennego zdania jest Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej, który wydając indywidualną interpretację uznał stanowisko spółki za nieprawidłowe i stwierdził, że spłaty na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA na podstawie zawartego porozumienia w latach 2014-2017 (w zakresie dokonanych spłat), w roku 2017 (w zakresie przyszłych jeszcze nie dokonanych spłat) oraz inne spłaty od spółki na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA, których zasadność będzie wynikała z ustawy o KDT stanowią/stanowiąc będą koszty uzyskania przychodów w dniu ich poniesienia, tj. zaksięgowania w księgach rachunkowych.

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

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

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

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

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

Sprawa zakończona.

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

PAK KWB Konin SA jest stroną postępowań administracyjnych dotyczących decyzji środowiskowej związanej ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach. W dniu 7 sierpnia 2007 roku wójt gminy Wierzbinek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło uchylecia decyzji środowiskowej. Powodowie złożyli wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 4 maja 2009 roku, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, Samorządowe Kolegium Odwoławcze podtrzymało swoje wcześniejsze orzeczenie. Powodowie po raz kolejny złożyli odwołanie od decyzji środowiskowej. W dniu 5 maja 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu orzekł, iż decyzja środowiskowa, na podstawie której została udzielona koncesja na wydobycie węgla brunatnego ze złoża Tomisławice, w rażący sposób narusza przepisy prawa. PAK KWB Konin SA i Samorządowe Kolegium Odwoławcze złożyły odwołanie od tego wyroku. W dniu 21 marca 2012 roku Naczelnny Sąd

Administracyjny uchylił zaskarżone orzeczenie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 listopada 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu ogłosił wyrok uchylający decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbiniek związanej z eksploatacją przez PAK KWB Konin SA odkrywki węgla brunatnego Tomisławice. W dniu 7 stycznia 2013 roku PAK KWB Konin SA złożyła skargę kasacyjną od opisywanego wyroku.

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

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

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

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

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

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

Wejście w życie konkluzji BAT

Od 18 sierpnia 2021 roku obowiązuje Decyzja Wykonawcza Komisji (UE) 2017/1442 z dnia 31 lipca 2017 roku ustanawiająca konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (Konkluzje BAT – Best Available Technology) w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE. Pozwolenia zintegrowane dla wszystkich eksploatowanych aktualnie instalacji energetycznego spalania ZE PAK SA zostały dostosowane do wymagań Konkluzji BAT z uwzględnieniem indywidualnych odstępstw od granicznych wielkości emisji. Spółka prowadzi działalność produkcyjną w zgodności z dopuszczalnymi limitami emisyjnymi wynikającymi z Dyrektywy IED jak również Konkluzji BAT. Systemy ciągłego monitorowania emisji, rozbudowane według wymagań BAT 4, stanowią podstawę do weryfikacji dotrzymywania wymagań Decyzji Wykonawczej Komisji (UE) 2017/1442 w zakresie emisji zanieczyszczeń do powietrza w ZE PAK SA. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie trwają sprawy sądowe związane z BAT.

26.2. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni

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

Elektrownia Adamów zakończyła już swoją działalność i obecnie przeprowadzany jest proces likwidacji zlokalizowanych tam instalacji. Z uwagi na ogłoszone kierunki strategii można również określić termin zakończenia działalności instalacji zlokalizowanych w Pątnowie. Okres zakończenia eksploatacji starszych jednostek w Pątnowie

można określić na koniec 2024 roku a nowsza jednostka o mocy 474 MW (dawna Elektrownia Pątnów II), przy założeniu obowiązywania efektywnego systemu wsparcia, mogłaby być eksploatowana maksymalnie do 2030 roku. Bazując na doświadczeniach związanych z likwidacją elektrowni Adamów, zainteresowania oraz wartości złożonych ofert należy racjonalnie założyć, że wartość zdemontowanych urządzeń, złomu oraz kruszywa z likwidowanych instalacji jest w stanie pokryć koszty likwidacji i rekultywacji jednostek.

27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Umowa	Rodzaj zabezpieczenia	30 czerwca 2022 Kwota zabezpieczenia	Waluta	31 grudnia 2021 Kwota zabezpieczenia	Waluta
Umowa kredytu nieodnawialnego z Alior Bank SA z dnia 25 lipca 2019 roku na kwotę 66 700 tysięcy złotych dla PAK KWB Konin SA	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach*	-	-	Do kwoty 141 400	PLN
Umowa limitu wierzytelności z Alior Bank SA z dnia 20 listopada 2013 roku na kwotę 4 000 tysięcy złotych dla PAK KWB Konin SA	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Alior Banku SA	Do kwoty 4 000	PLN	Do kwoty 4 000	PLN
	Kaucja środków pieniężnych	Do kwoty 4 000	PLN	Do kwoty 4 000	PLN
	Pierwszorzędny zastaw finansowy i rejestrowy ustanowiony na rachunkach bankowych ZE PAK w banku Pekao SA	Do kwoty 192 000	PLN	Do kwoty 192 000	PLN
	Pierwszorzędna hipoteka na nieruchomościach Elektrowni Konin	Do kwoty 192 000	PLN	Do kwoty 192 000	PLN
Umowa kredytu inwestycyjnego terminowego w Pekao SA w kwocie 160 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA**	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 160 000	PLN	Do kwoty 160 000	PLN
	Przelew obecnych i przyszłych roszczeń, praw lub wierzytelności Cedenta z tytułu umów ubezpieczenia i umów na dostawę ciepła	Do kwoty 160 000	PLN	Do kwoty 160 000	PLN
	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 192 000	PLN	Do kwoty 192 000	PLN
Umowa o wielocelowy limit kredytowy w Pekao SA w kwocie 25 000 tysięcy złotych dla PAK PCE Biopaliwa i Wodór	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 37 500	PLN	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Sp. z o.o.	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 25 000	PLN	-	-
Umowa o wielocelowy limit kredytowy w Pekao SA w kwocie 65 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 150 000	PLN	Do kwoty 150 000	PLN
	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 65 000	PLN	Do kwoty 100 000	PLN
Umowa o otwarcie linii gwarancji w Pekao SA w kwocie 80 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 120 000	PLN	Do kwoty 120 000	PLN
	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 80 000	PLN	Do kwoty 80 000	PLN
Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA w kwocie 45 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	-	-	Do kwoty 54 000	PLN
Umowa o limit na gwarancję w Santander Bank Polska SA w kwocie 100 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 120 000	PLN	Do kwoty 60 000	PLN
Umowa o udzielenie gwarancji w mBank SA w kwocie 1 650 tysięcy złotych dla Farmy Wiatrowej Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.	Kaucja środków pieniężnych	Do kwoty 1 650	PLN	Do kwoty 1 650	PLN
	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 20 000	PLN	Do kwoty 20 000	PLN
Umowa o wielocelowy limit kredytowy w Pekao SA w kwocie 20 000 tysięcy złotych dla PR PAK SERWIS Sp. z o.o.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 30 000	PLN	Do kwoty 30 000	PLN
	Przelew wierzytelności z umów handlowych na minimum 50 % kwoty limitu	Do kwoty 124 986	PLN	Do kwoty 149 094	PLN
Umowa ramowa w mBank SA w kwocie 3 300 tysięcy złotych dla PR PAK SERWIS Sp. z o.o.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez PR PAK SERWIS Sp. z o.o.	Do kwoty 15 000	PLN	Do kwoty 15 000	PLN
	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez ZE PAK SA	Do kwoty 11 000	PLN	Do kwoty 11 000	PLN
Umowa kredytu inwestycyjnego terminowego i kredytu VAT w PKO BP SA, Pekao SA oraz mBank SA w kwocie 175 000 tysięcy złotych dla PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o.	Pierwszorzędny zastaw finansowy i rejestrowy ustanowiony na rachunkach bankowych PAK-PCE Fotowoltaika w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 262 500	PLN	Do kwoty 262 500	PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Pierwszorzędna hipoteka umowna łączna na nieruchomościach PAK-PCE Fotowoltaika	Do kwoty 262 500	PLN	Do kwoty 262 500	PLN
Drugorzędna hipoteka na nieruchomościach PAK-PCE Fotowoltaika na	Do kwoty 12 000 (PKO BP SA)	PLN	Do kwoty 12 000 (PKO BP SA)	PLN
zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 12 000 (Pekao SA)	PLN	Do kwoty 12 000 (Pekao SA)	PLN
	Do kwoty 7 500 (mBank SA)	PLN	Do kwoty 7 500 (mBank SA)	PLN
Pierwszorzędny zastaw rejestrowy ustanowiony na zbiorze rzeczy i praw PAK-PCE Fotowoltaika w banku PKO BP SA	Do kwoty 262 500	PLN	Do kwoty 262 500	PLN
Pierwszorzędny zastaw finansowy i rejestrowy ustanowiony na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym PAK-PCE Fotowoltaika w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 262 500	PLN	Do kwoty 262 500	PLN
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez ZE PAK (jako poręczyciel) na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umowy kredytu konsorcjalnego oraz umów zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji na rzecz PKO BP SA	Do kwoty 10 000	PLN	Do kwoty 10 000	PLN
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez PAK-PCE Fotowoltaika na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umowy kredytu konsorcjalnego oraz umów zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 117 750 (PKO BP SA)	PLN	Do kwoty 117 750 (PKO BP SA)	PLN
	Do kwoty 117 750 (Pekao SA)	PLN	Do kwoty 117 750 (Pekao SA)	PLN
	Do kwoty 58 500 (mBank SA)	PLN	Do kwoty 58 500 (mBank SA)	PLN
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc przez PAK-Polska Czysta Energia z posiadanych udziałów w PAK-PCE Fotowoltaika na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umowy kredytu konsorcjalnego oraz umów zabezpieczających IRS oraz powiązanych z nią transakcji w bankach PKO BP SA, Pekao SA i mBank SA	Do kwoty 117 750 (PKO BP SA)	PLN		
	Do kwoty 117 750 (Pekao SA)	PLN	-	-
	Do kwoty 58 500 (mBank SA)	PLN		

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
 (w tysiącach złotych)

Pełnomocnictwo do rachunków bankowych PAK PCE Fotowoltaika prowadzonych w banku Pekao SA, banku PKO BP SA oraz mBanku SA	Do kwoty 175 000	PLN	Do kwoty 175 000	PLN
--	------------------	-----	------------------	-----

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

** w dniu 01 lipca 2022 roku kredyt został przeniesiony na PAK PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o.

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Udzielone gwarancje

Rodzaj gwarancji	30 czerwca 2022 roku (niebadane)		31 grudnia 2021 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	4 101	PLN	3 386	PLN
Gwarancja zapłaty wadium	-	PLN	50	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	3 803	PLN	4 273	PLN
	652	EUR	577	EUR
Gwarancje płatności (w tym gwarancje zabezpieczające transakcje na TGE / IRGIT)	105 650	PLN	485 650	PLN
	175 161	EUR	30 559	EUR

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

Poniższa tabela pokazuje sumę udzielonych poręczeń.

	30 czerwca 2022 roku (niebadane)		31 grudnia 2021	
	Kwota	Waluta	Kwota	Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	-	PLN	62 400	PLN
Poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy	56 137	PLN	34 262	PLN
	4 809	EUR	756	EUR
Razem udzielone poręczenia	56 137	PLN	96 662	PLN
	4 809	EUR	756	EUR

Poniższa tabela pokazuje sumę otrzymanych poręczeń.

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

28. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Rodzaj gwarancji	30 czerwca 2022 (niebadane)		31 grudnia 2021	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	3 476	PLN	26 287	PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

	84 738	EUR	33 683	EUR
Gwarancje usunięcia wad i usterek	7 760	PLN	2 377	PLN
	-	EUR	-	EUR
Gwarancje płatności	-	PLN	-	PLN
	200	EUR	-	EUR
Gwarancje zwrotu zaliczki	-	PLN	231	PLN
	-	EUR	-	EUR

29. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku oraz należności i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku. Transakcje z podmiotami powiązanymi są realizowane na zasadach rynkowych.

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Megadex Development sp. z o.o.	I półrocze 2022	44	-	-	2
	I półrocze 2021	29	-	-	-
Megadex Expo sp. zo.o.	I półrocze 2022	-	-	-	-
	I półrocze 2021	294	-	-	-
Polkomtel sp. z o.o.	I półrocze 2022	118 495	11 216	15 997	2 899
	I półrocze 2021	44 796	1 191	9 616	371
Polkomtel Infrastruktura sp. z o.o.	I półrocze 2022	-	-	-	-
	I półrocze 2021	87	-	34	-
Laris Investments sp. z o.o.	I półrocze 2022	625	-	261	-
	I półrocze 2021	241	137	61	-
Laris Technologies sp. z o.o.	I półrocze 2022	3 717	-	1 300	-
	I półrocze 2021	1 231	-	-	-
CPE sp. z o.o.	I półrocze 2022	-	267	-	74
	I półrocze 2021	-	390	-	231
Plus Flota sp. z o.o.	I półrocze 2022	-	1 007	-	284
	I półrocze 2021	-	1 284	4	276
Cyfrowy Polsat	I półrocze 2022	5 084	311	1 756	155
	I półrocze 2021	1 697	4	701	-
Esoleo sp. z o.o.	I półrocze 2022	-	650	-	1 330
	I półrocze 2021	1 984	106 054	993	16 857
Netia S.A.	I półrocze 2022	16 094	12	5 965	1
	I półrocze 2021	-	-	-	-
TK Telekom sp. z o.o.	I półrocze 2022	1 656	-	606	-
	I półrocze 2021	-	-	-	-
Petrotel sp. z o.o.	I półrocze 2022	172	-	69	-
	I półrocze 2021	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Maciej Nietopiel	I półrocze 2022	-	120	-	25
	I półrocze 2021	-	120	-	25
Tomasz Zadroga	I półrocze 2022	-	-	-	-
	I półrocze 2021	-	120	-	25
KD Management Krzysztof Dziaduszyński	I półrocze 2022	-	30	-	6
	I półrocze 2021	-	30	-	6
Doradztwo Strategiczne Maciej Koński	I półrocze 2022	-	150	-	31
	I półrocze 2021	-	150	-	31
Paweł Markowski	I półrocze 2022	-	165	-	34
	I półrocze 2021	-	165	-	34
Impact Paweł Lisowski	I półrocze 2022	-	165	-	34
	I półrocze 2021	-	165	-	34
Razem	I półrocze 2022	145 887	14 093	25 954	4 875
	I półrocze 2021	50 359	109 810	11 409	17 890

29.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 6 miesięcy kończącym się dnia 30 czerwca 2022 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

29.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 6 miesięcy kończącym się dnia 30 czerwca 2022 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2021 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

29.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 586	1 408
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	1
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	692	636
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 143	1 514
Świadczenia po okresie zatrudnienia	160	-
Razem	4 581	3 559

29.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 953	5 803
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	58

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	45	177
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	5 998	6 038

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

30.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2022 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 31pb</i>		<i>WIBOR – 31pb</i>		<i>EURIBOR + 81,63pb</i>		<i>EURIBOR - 81,63pb</i>	
		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	93 887	4 510	14	-	(14)	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	909 594	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	25 885	25 885	(80)	-	80	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	927 391	927 391	2 493	-	(2 493)	-	1 005	-	(1 005)	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 024 022)	(1 024 022)	(3 174)	-	3 174	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(162 649)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(44 278)	(44 278)	(137)	-	137	-	-	-	-	
Razem	725 808	(110 514)	(884)	-	884	-	1 005	-	(1 005)	

pb- punkty bazowe

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2021 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 394pb</i>		<i>WIBOR - 394pb</i>		<i>EURIBOR + 18,8pb</i>		<i>EURIBOR - 18,8pb</i>	
		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	6 072	3 997	6	-	(6)	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	572 666	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 997	84 997	97	-	(97)	-	27	-	(27)	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(259 944)	(259 944)	(389)	-	389	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(335 475)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(47 126)	(47 126)	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Razem	21 190	(218 076)	(286)	-	286	-	27	-	(27)	

pb – punkty bazowe

30.2. Ryzyko walutowe

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

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

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

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 czerwca 2022 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			<i>kurs EUR/PLN + 8,87%</i> <i>5,0958</i>	<i>kurs EUR/PLN - 8,87%</i> <i>4,2654</i>		
Pozostałe aktywa finansowe	93 887	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	909 594	114	10	-	(10)	-
Pochodne instrumenty finansowe	25 885	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	927 391	123 062	10 916	-	(10 916)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 024 022)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(162 649)	(7 444)	(660)	-	660	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(44 278)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Razem	725 808	115 732	10 266	-	(10 266)	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

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

30.3. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne GK ZE PAK na dzień 30 czerwca 2022 roku w podziale na poszczególne ratingi kredytowe banków:

Poziom ratingu poszczególnych agencji ratingowych			Kwota środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2022 roku (bez środków w kasie) (niebadane)
Moody's	S&P	Fitch	
Aaa	AAA	AAA	-
Aa1	AA+	AA+	-
Aa2	AA	AA	-
Aa3	AA-	AA-	-
A1	A+	A+	-
A2	A	A	123 676
A3	A-	A-	551 924
Baa1	BBB+	BBB+	122 746
Baa2	BBB	BBB	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Baa3	BBB-	BBB-	128 968
Ba1	BB+	BB+	-
Ba2	BB	BB	77
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			927 391

30.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

<i>30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6 535	316 103	569 796	122 945	1 015 379
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	123 889	36 260	2 352	148	162 649
Zobowiązania z tytułu leasingu	300	6 015	21 729	122 381	150 425
Pochodne instrumenty finansowe	-	23 925	-	-	23 925
	130 724	382 303	593 877	245 474	1 352 378
	130 724	382 303	593 877	245 474	1 352 378
 <i>30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>	 <i>Poniżej 3 miesięcy</i>	 <i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	 <i>Od 1 roku do 5 lat</i>	 <i>Powyżej 5 lat</i>	 <i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 713	76 065	85 349	92 891	262 018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	299 085	35 349	1 041	-	335 475
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 867	3 480	22 880	123 687	151 914
	310 715	114 894	109 270	216 578	751 457
	310 715	114 894	109 270	216 578	751 457

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

31. Instrumenty finansowe

31.1. Wartość bilansowa poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

<i>Aktywa finansowe</i>	Kategoria zgodnie z MSSF 9	30 czerwca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	93 887	22 772
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	909 594	1 394 784
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	25 885	10 540
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	<u>927 391</u>	<u>506 669</u>
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		1 024 022	451 771
Długoterminowe	PZFwgZK	609 380	249 226
Krótkoterminowe	PZFwgZK	414 642	202 545
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	162 649	252 354
Zobowiązania z tytułu leasingu		44 278	47 830
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	3 606

Użyte skróty:

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	30 czerwca 2022 roku (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	25 885	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	-	-
	31 grudnia 2021 roku	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	10 540	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	3 606	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku nie odbiegała istotnie od wartości bilansowych, z uwagi głównie na fakt iż dla instrumentów krótkoterminowych efekt zastosowania dyskonta nie jest istotny oraz fakt, iż dotyczące transakcje są zawierane na warunkach rynkowych; z tego powodu wartość godziwa wspomnianych instrumentów została zaprezentowana w wysokości wartości bilansowej.

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku instrumenty pochodne, transakcje terminowe kupna waluty, zostały wycenione do wartości godziwej. Dla potrzeb wyceny kontraktów walutowych obliczana jest różnica zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych pomiędzy ceną terminową na dzień wyceny a ceną transakcyjną, wg notowań przygotowywanych przez odpowiedni bank, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Wycena tych instrumentów została sklasyfikowana do poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

31.2. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych

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

	Rodzaj oprocentowania	<i>Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2021 roku</i>
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	808 839	273 441
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	123 062	237 211
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Stała	-	-
	Zmienna	1 024 022	451 771
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	-	-
Ekspozycja netto -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	(215 182)	(178 330)
Ekspozycja netto-Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	123 062	237 211

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

31.2.1. Zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2022 roku jedna spółka z Grupy – ZE PAK SA miała aktywne instrumenty służące ograniczeniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych (transakcja forward na walutę EUR/PLN).

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Rodzaj zawartych transakcji	Para walutowa	Kwota transakcji (wartość nominalna w tys. EUR) 30 czerwca 2022 roku	Wartość rynkowa netto (wartość godziwa w tys. PLN) 30 czerwca 2022 roku	Termin zapadalności
Transakcje terminowe kupna waluty EUR (forward)	(EUR/PLN)	5 000	23 925	grudzień 2022

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

30 czerwca 2022 (niebadane)

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominal transakcji w tys. EUR	Waluta Transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	4 428 000	307 463	EUR	Do 1 roku

30 czerwca 2021 (niebadane)

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

32. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	30 czerwca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 024 022	55 003
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	162 649	193 509
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	927 391	497 861
Zadłużenie netto	259 280	201 062
Kapitał własny	1 123 615	524 232
Kapitał razem	1 123 615	524 232
Kapitał i zadłużenie netto	1 382 895	725 294
Wskaźnik dźwigni	18,75%	27,72%

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Wyrok WSA w Warszawie – koncesja na wydobywanie węgla brunatnego

25 lipca 2022 roku PAK KWB Konin SA otrzymała Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 26 maja 2022 roku, który zapadł na posiedzeniu niejawnym. Wyrok WSA w Warszawie uchyla decyzję Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 27 lipca 2020 roku zmieniającą koncesję na wydobywanie węgla brunatnego dla jednego z trzech eksploatowanych obecnie przez KWB Konin SA złóż tj. złoża Pątnów IV (Odkrywka „Józwin”). Uchylona nieprawomocnie decyzja Ministra Klimatu i Środowiska wydłuża termin obowiązywania koncesji z 31 sierpnia 2020 roku na 31 sierpnia 2026 roku.

Wyrok uchylający decyzję nie jest prawomocny. PAK KWB Konin SA, po zapoznaniu się z uzasadnieniem orzeczenia, przygotowuje i złoży skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Uchylona wyrokiem WSA w Warszawie Decyzja pozostaje w obrocie prawnym i PAK KWB Konin SA prowadzi nadal wydobywanie węgla brunatnego ze złoża Pątnów IV na Odkrywce Józwin. Złoże Pątnów IV znajduje się w końcowej fazie eksploatacji, PAK KWB Konin SA w żadnym ze scenariuszy nie zakładała eksploatacji tego złoża do 2026 roku.

Zawarcie umowy ramowej oraz aneksu do umowy wspólników ze spółką Ørsted Wind Power A/S

8 sierpnia 2022 roku Spółka zawarła ze spółką Ørsted Wind Power A/S (ORS) umowę ramową (Framework Agreement) oraz zawarła aneks do umowy wspólników. Na podstawie powyższych dokumentów, Spółka oraz ORS postanowiły w szczególności o dokonaniu serii podwyższeń kapitałów zakładowych w siedmiu spółach projektowych, w wyniku których nastąpi zmiana ilości udziałów, które będą przysługiwać stronom w tych spółkach, przy zachowaniu nadal wspólnej kontroli stron nad tymi spółkami projektowymi oraz wspólnego ich finansowania.

Zmiana wysokości kapitałów zakładowych nastąpiła w spółkach: Orsted Polska OF SPV 1 sp. z o.o. („SPV 1”), Orsted Polska OF SPV 2 sp. z o.o. („SPV 2”), Orsted Polska OF SPV 3 sp. z o.o. („SPV 3”), Orsted Polska OF SPV 4 sp. z o.o. („SPV 4”), Orsted Polska OF SPV 5 sp. z o.o. („SPV 5”), Orsted Polska OF SPV 6 sp. z o.o. („SPV 6”) oraz Orsted Polska OF SPV 7 sp. z o.o. („SPV 7”), w których strony posiadały do tej pory po 50% udziałów. Zgodnie z Umową Ramową, w wyniku podwyższenia kapitałów zakładowych tych podmiotów, Spółka będzie posiadać 60% udziałów w SPV 1 oraz SPV 6 („Spółki ZE PAK”), natomiast ORS będzie posiadać 99% udziałów SPV 2, SPV 3, SPV 4, SPV 5 oraz SPV 7 (razem jako „Spółki ORS”).

Zgodnie z umową ramową, w przypadku uzyskania przez którąkolwiek ze spółek ORS pozwolenia na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej dla projektów morskich farm wiatrowych w najbliższym postępowaniu rozstrzygającym, prowadzonym zgodnie z art. 27d i nast. ustawy z dnia 21 marca 1991 r. o obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej i administracji morskiej, Spółce będzie przysługiwać prawo do żądania ponownego podwyższenia kapitału zakładowego danej spółki ORS, w ramach którego wszystkie nowe udziały zostaną objęte przez Spółkę. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego danej spółki ORS, Spółka oraz ORS będą posiadać po 50% udziałów w danej spółce ORS. W przypadku niezgłoszenia przez Spółkę żądania podwyższenia kapitału zakładowego, po uzyskaniu pozwolenia przez daną spółkę ORS, ORS będzie przysługiwać prawo do wykupienia wszystkich udziałów w danej spółce ORS posiadanych przez Spółkę. W odniesieniu do Spółek ZE PAK takie żądania ponownego podwyższenia kapitału zakładowego nie zostało przewidziane.

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

8 września 2022 roku PAK-Polska Czysta Energia sp. z o.o. z siedzibą w Koninie nabyła od Polish Wind Holdings B.V., spółki utworzonej i działającej zgodnie z prawem Królestwa Niderlandów 100% udziałów w kapitale zakładowym Eviva Lębork sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedsięwzięcie inwestycyjne przewiduje budowę farmy wiatrowej składającej się z 23 (dwudziestu trzech) turbin wiatrowych o łącznej mocy 50,6 MW w obrębie gminy Potęgowo, powiat słupski, województwo pomorskie. Warunki wietrzne w tym regionie pozwalają szacować roczną produkcję farmy na 170 GWh. Projekt posiada komplet pozwoleń administracyjnoprawnych pozwalających na rozpoczęcie prac konstrukcyjnych przy turbinach wiatrowych. Przewidywany termin uruchomienia farmy to najpóźniej III kwartał 2024 roku. Ze względu na zabezpieczoną moc przyłączeniową, projekt ma potencjał rozwoju dodatkowej farmy fotowoltaicznej lub wiatrowej o maksymalnej mocy około 50 MW. Łączne szacowane nakłady inwestycyjne związane z nabyciem oraz realizacją farmy wyniosą około 600 mln zł.

W celu sfinansowania budowy farmy wiatrowej, w dniu 6 września 2022 roku PAK Polska Czysta Energia sp. z o.o. podpisała umowę pożyczki z Cyfrowy Polsat S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie której zostanie jej udostępniona pożyczka w kwocie do 160 mln złotych, która będzie mogła być wypłacona w złotych lub euro. Zgodnie z zapisami umowy, termin spłaty pożyczki został ustalony do dnia 31 grudnia 2025 roku. Warunki finansowe oraz pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków rynkowych.

Podjęcie decyzji przez ZE PAK S.A. o zawarciu kolejnych aneksów do przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w PAK-Polska Czysta Energia sp. z o.o. oraz przeniesienie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa Elektrowni Konin na PAK-PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.

W dniu 20 grudnia 2021 roku Spółka zawarła z Cyfrowy Polsat SA przedwstępną umowę sprzedaży 67% udziałów w PAK-Polska Czysta Energia sp. z o.o. Dnia 30 marca 2022 roku podpisany został aneks 1 do ww. umowy - zmianie uległa data końcowa (tzw. long stop date), do której strony zakładały spełnienie się wszystkich warunków zawieszających umowy.

W okresie od kwietnia do maja 2022 roku miało miejsce szereg czynności prawnych, w wyniku których Cyfrowy Polsat SA stał się właścicielem 49% udziałów w kapitale zakładowym PAK-PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o. („PP BiW”), a Spółka stała się właścicielem 51% udziałów w kapitale zakładowym PP BiW. Zmianie struktury własnościowej PP BiW towarzyszyło podniesienie kapitału tej spółki. Środki z podniesienia kapitału były przeznaczone na nabycie od Spółki całokształtu działalności energetycznej realizowanej w Elektrowni Konin, polegającej w szczególności na wytwarzaniu energii elektrycznej z biomasy, stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa („ZCP Elektrownia Konin”).

W dniu 16 maja 2022 roku zawarta została umowa pomiędzy Spółką a PP BiW, na mocy której własność ZCP Elektrownia Konin będzie przeniesiona na PP BiW. Wartość ZCP Elektrowni Konin została określona w oparciu o sumę wyceny przygotowanej przez Deloitte Advisory sp. z o.o. i kapitału obrotowego, czyli na warunkach i poziomie dokładnie takim samym jaki przewidywano w umowie z 20 grudnia 2021 roku.

W dniu 29 czerwca 2022 roku Spółka i Cyfrowy Polsat SA zawarły kolejny aneks („Aneks 2”) przesuwający datę końcową oraz finalizację jednego z istotnych etapów przedmiotowej umowy, czyli przeniesienia ZCP Elektrownia Konin. Aneks 2 został zawarty także w związku z niespełnieniem się jednego z warunków zawieszających umowy, związanym z wniesieniem do PAK-PCE wierzytelności spółek zależnych PAK-PCE tj. spółek PCE OZE 1-6, oraz zmianą sposobu i kolejności czynności prawnych dokonywanych na podstawie umowy.

Przeniesienie własności ZCP Elektrownia Konin na PP BiW nastąpiło w dniu 1 lipca 2022 roku.

27 lipca 2022 roku zarejestrowano wniesienie wszystkich posiadanych przez Spółkę i Cyfrowy Polsat SA udziałów w kapitale zakładowym PP BiW jako wkładu na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego PAK-PCE.

W dniu 26 września 2022 roku Spółka i Cyfrowy Polsat SA podpisały kolejny aneks („Aneks 3”), zmieniający datę końcową, do której ma nastąpić uzyskanie zakładanej struktury udziałów w PAK PCE. Zawarty Aneks 3 oznacza, że finalny cel zaplanowany przez Spółkę i Cyfrowy Polsat SA w umowie z 20 grudnia 2021 roku, dotyczący nabycia przez Cyfrowy Polsat SA 67% udziałów w PAK PCE pozostaje bez zmian i ma zostać osiągnięty do 5 stycznia 2023 roku. Obecnie Cyfrowy Polsat SA posiada 40,4% udziałów w PAK PCE, a Spółka posiada pozostałe 59,6% udziałów w PAK PCE.

Łączne wpływy Grupy Kapitałowej ZE PAK w związku ze zbyciem 67% kapitału zakładowego PAK-PCE oraz przeniesieniem własności ZCP Elektrownia Konin do grupy kapitałowej PAK-PCE (w przypadku braku niedozwolonych wypływów) wyniosą 807.624.246,00 złotych, uwzględniając korektę wynikającą z wysokości kapitału obrotowego ZCP Elektrownia Konin.

Zawarcie umowy kredytu z Bankiem Gospodarstwa Krajowego przez spółkę Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi sp. z o.o.

W dniu 20 września 2022 roku Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi sp. z o.o. zawarła umowę kredytu z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, zgodnie z którą bank ten udzielił Farmie Kazimierz kredytu inwestycyjnego do kwoty 135 milionów złotych oraz kredytu VAT do kwoty 30 milionów złotych. Kredyty są przeznaczone na finansowanie i refinansowanie kosztów budowy farmy wiatrowej o łącznej mocy zainstalowanej 17,5 MW w gminie Kazimierz Biskupi, województwo wielkopolskie.

Zgodnie z treścią umowy, Farma Kazimierz jako kredytobiorca zobowiązała się do wniesienia udziału własnego ze środków własnych, w wysokości nie mniejszej niż 35,3 mln złotych. Data ostatecznej spłaty kredytu inwestycyjnego przypada na dzień 20 grudnia 2038 roku, podczas gdy data ostatecznej spłaty kredytu VAT to 20 marca 2024 roku. Stopa oprocentowania mająca zastosowanie do każdego wykorzystania kredytu jest równa stopie procentowej w

stosunku rocznym, będącej sumą marży określonej w umowie oraz odpowiedniej stopy WIBOR. Z tytułu udzielenia kredytów, bankowi przysługują prowizje, których wysokość została ustalona na poziomie nieodbiegającym od stawek rynkowych.

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

W związku z umową planowane jest ustanowienie stosownych zabezpieczeń. Planowane jest również zawarcie z Polkomtel sp. z o.o. umowy bezpośredniej i umowy sprzedaży energii elektrycznej (PPA) wyprodukowanej przez Farmę Kazimierz.

Konin, dnia 29 września 2022 roku

ZMIENIAMY SIĘ
DLA WAS



ZEPAK
Energia dla Ciebie

ZE PAK SA

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2022 ROKU**



29 WRZEŚNIA 2022

SPIS TREŚCI

BILANS.....	71
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	75
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	76
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	78
INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 6 MIESIĘCY	80
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.....	80
2. WSKAZANIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC UJAWNIONYCH DANYCH ORAZ ISTOTNYCH RÓŻNIC DOTYCZĄCYCH PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI POMIĘDZY SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI, A SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI, KTÓRE ZOSTAŁY SPORZĄDZONE WG MSSF.....	80
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	82
4. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	82
5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	82
6. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY	82
7. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	82
8. KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	83
9. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU	83
10. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW.....	83
11. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW.....	83
12. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	84
13. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	84
14. INFORMACJE O NIESPLACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	84
15. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	84
16. INFORMACJA O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ.....	85
17. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH	85
18. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	85
19. ZDARZENIA ROKU OBROTOWEGO NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	85
20. ZDARZENIA LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	85
21. INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM).....	85
22. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	86

BILANS**Aktywa**

	30 czerwca 2022 roku (niebadane)	31 grudnia 2021 roku	30 czerwca 2021 roku (niebadane)
A. Aktywa trwałe	1 414 937	842 868	1 539 709
I. Wartości niematerialne i prawne	1 572	1 917	2 079
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 572	1 917	2 079
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	697 558	660 059	1 361 600
1. Środki trwałe	662 924	450 232	1 186 086
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 682	1 685	1 690
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	125 319	107 942	347 307
c) urządzenia techniczne i maszyny	534 749	339 815	835 233
d) środki transportu	144	147	931
e) inne środki trwałe	1 030	643	925
2. Środki trwałe w budowie	10 529	187 291	148 704
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	24 105	22 536	26 810
III. Należności długoterminowe	-	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	711 808	176 354	170 953
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	711 808	176 354	170 953
a) w jednostkach powiązanych	697 876	170 527	170 801
– udziały lub akcje	685 287	161 850	161 805
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	10 059	6 147	6 466
– inne długoterminowe aktywa finansowe	2 530	2 530	2 530
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
– udziały lub akcje	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	13 932	5 827	152
– udziały lub akcje	152	152	152
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	13 780	5 675	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 999	4 538	5 077
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 999	4 538	5 077

BILANS (cd.)

	1 418 872	1 858 904	759 695
B. Aktywa obrotowe			
I. Zapasy	54 888	57 225	119 442
1. Materiały	31 231	23 852	50 191
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-
4. Towary	23 657	33 373	16 549
5. Zaliczki na dostawy	-	-	52 702
II. Należności krótkoterminowe	713 096	1 356 364	578 765
1. Należności od jednostek powiązanych	47 516	28 226	83 326
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	47 516	28 171	82 933
– do 12 miesięcy	47 516	28 171	82 933
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	55	393
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
– do 12 miesięcy	-	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	665 580	1 328 138	495 439
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	39 505	171 531	73 620
– do 12 miesięcy	39 505	171 531	73 620
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	54 003	11 585	32 581
c) inne	572 072	1 145 022	389 238
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	649 564	445 020	60 292
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	649 564	445 020	60 292
a) w jednostkach powiązanych	33 064	33 075	37 718
– udziały lub akcje	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	33 064	33 075	34 392
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	3 326
b) w pozostałych jednostkach	397	-	-
– udziały lub akcje	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	397	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	616 103	411 945	22 574
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	616 103	411 945	22 574
– inne środki pieniężne	-	-	-
– inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 324	295	1 196
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-
AKTYWA RAZEM	2 833 809	2 701 772	2 299 404

Konin, dnia 29 września 2022 roku

BILANS (cd.)**Pasywa**

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

BILANS (cd.)

2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
– do 12 miesięcy	-	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 032 797	332 480	280 361
a) kredyty i pożyczki	30 324	13 249	56 083
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	325	4 057	248
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	48 036	58 662	32 388
– do 12 miesięcy	48 036	58 662	32 388
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	843	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	9 163	163 040	38 018
h) z tytułu wynagrodzeń	4 668	4 468	4 386
i) inne	939 438	89 004	149 238
4. Fundusze specjalne	5 873	4 756	6 266
IV. Rozliczenia międzyokresowe	3 842	2 124	6 508
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 842	2 124	6 508
– długoterminowe	248	271	294
– krótkoterminowe	3 594	1 853	6 214
Pasywa razem	2 833 809	2 701 772	2 299 404

Konin, dnia 29 września 2022 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 410 437	898 509
– od jednostek powiązanych	62 633	61 316
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 102 210	770 775
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	308 227	127 734
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 279 172	840 700
– jednostkom powiązanym	67 785	61 117
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 034 501	701 180
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	244 671	139 520
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	131 265	57 809
D. Koszty sprzedaży	919	1 050
E. Koszty ogólnego zarządu	22 674	21 343
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	107 672	35 416
G. Pozostałe przychody operacyjne	18 252	16 338
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	6 162
II. Dotacje	23	23
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	18 229	10 153
H. Pozostałe koszty operacyjne	10 933	11 499
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	791	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 555	1 755
III. Inne koszty operacyjne	4 587	9 744
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	114 991	40 255
J. Przychody finansowe	22 302	1 570
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
II. Odsetki, w tym:	5 097	474
– od jednostek powiązanych	1 183	453
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	12 820	-
V. Inne	4 385	1 096
K. Koszty finansowe	3 542	7 924
I. Odsetki, w tym:	3 240	516
– dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	7 187
IV. Inne	302	221
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)	133 751	33 901
M. Podatek dochodowy, w tym:	25 813	(14 477)
– część bieżąca	-	-
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
O. Zysk (strata) netto (L–M–N)	107 938	48 378

Konin, dnia 29 września 2022 roku

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	107 938	48 378
II. Korekty razem	86 013	(500 547)
1. Amortyzacja	10 205	55 232
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(657)	(437)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 217	(165)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	800	910
5. Zmiana stanu rezerw	545 664	208 267
6. Zmiana stanu zapasów	2 338	(47 577)
7. Zmiana stanu należności	611 721	(200 061)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	218 412	118 574
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 345	6 214
10. Inne korekty, w tym:	(1 308 032)	(641 504)
– nabycie uprawnień do emisji CO ₂	(1 295 924)	(648 054)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	193 951	(452 169)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	71 468	21 581
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	70 536	15 194
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	932	6 387
a) w jednostkach powiązanych	932	6 387
b) w pozostałych jednostkach	-	-
– zbycie aktywów finansowych	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	-	-
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
– odsetki	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	91 286	143 705
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	52 261	126 067
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	39 025	17 638
a) w jednostkach powiązanych	39 025	17 638
b) w pozostałych jednostkach	-	-
– nabycie aktywów finansowych	-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(19 818)	(122 124)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	38 467	153 182
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	38 467	153 182
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-

RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)(cd.)

II. Wydatki	7 923	6 420
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	6 000
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	135	141
8. Odsetki	3 217	279
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	30 544	146 762
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	204 677	(427 531)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	204 157	(427 094)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	518	437
F. Środki pieniężne na początek okresu	411 905	450 137
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	616 582	22 606
– o ograniczonej możliwości dysponowania	8 142	5 007

Konin, dnia 29 września 2022 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku (niebadane)</i>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	864 836	1 277 167	1 459 581
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	864 836	1 277 167	1 459 581
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	101 647	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
– emisji akcji	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
– umorzenia akcji	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	101 647	101 647	101 647
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 665 340	1 658 391	1 658 391
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	6 949	-
a) zwiększenie	-	6 949	-
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
– podziału zysku	-	-	-
– likwidacji środków trwałych	1 853	6 949	-
b) zmniejszenie	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-
– umorzenia akcji	-	-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	1 667 193	1 658 340	1 658 391
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	110 122	227 466	227 466
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	117 344	-
– likwidacji środków trwałych	1 854	6 949	-
– odpis aktualizujący środki trwałe	-	110 395	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	108 268	110 122	227 466
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 472	3 472	3 472
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 472	3 472	3 472
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(713 809)	(531 395)	(531 395)
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd)

5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
– podziału zysku na kapitał zapasowy	-	-	-
– wypłaty dywidendy	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(713 809)	(531 395)	(531 395)
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(713 809)	(531 395)	(531 395)
a) zwiększenie	(301 935)	(182 414)	(182 414)
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	(301 935)	(182 414)	(182 414)
b) zmniejszenie	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 015 744)	(713 809)	(713 809)
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 015 744)	(713 809)	(713 809)
6. Wynik netto	107 938	(301 935)	48 378
a) zysk netto	107 938	-	48 378
b) strata netto	-	(301 935)	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	972 774	864 837	1 325 545
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	972 774	864 837	1 325 545

Konin, dnia 29 września 2022 roku

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 6 MIESIĘCY

1. Informacje ogólne o Spółce

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

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000021374 nadanym w dniu 21 czerwca 2001 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ZE PAK SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, Grupa ZE PAK SA”).

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ZE PAK SA zostało sporządzone w oparciu o regulacje rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018.757). Format, podstawa oraz zakres sporządzonego sprawozdania jest zgodny z wymogami tego rozporządzenia

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

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

Poniżej prezentowane są główne potencjalne różnice między MSSF a Ustawą o rachunkowości (Dz.U. 2021 poz. 217 z późniejszymi zmianami) (UOR) przy założeniu zastosowania MSSF w oparciu o wytyczne MSSF 1 i przyjęcia danych finansowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZE PAK SA. Dniem przejścia na MSSF Grupy ZE PAK SA jest dzień 1 stycznia 2009 roku.

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

1. Rzeczowy Majątek Trwały

a) Wycena rzeczowych aktywów trwałych

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

W związku z różnicami w wycenie rzeczowych aktywów trwałych według Ustawy o rachunkowości oraz wg MSSF, różna jest także wysokość odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego.

b) Wydzielenie komponentów remontowych

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

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów

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

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

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

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

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wprowadziła wiele zmian do obowiązujących zasad rachunkowości i wydała nowe standardy. Wciąż trwają prace nad kolejnymi standardami oraz zmianami 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 własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych, a także dane porównawcze i noty objaśniające może przedstawiać pełny i rzetelny obraz sytuacji finansowej Spółki, wyników jej działalności i przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF.

Prezentacja niektórych pozycji sprawozdania finansowego wg UOR i MSSF może się różnić. Różnice w prezentacji nie będą miały wpływu na kapitał własny i wynik netto Spółki.

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

Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 30 czerwca 2022 roku (dane niebadane):

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	697 558	676 791	(20 767)
Kapitał własny	972 774	946 755	(26 019)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	36 431	36 422	(9)

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

	<u>30 czerwca 2022</u> (niebadane)
Zysk netto UOR	107 938
Korekta rzeczowego majątku trwałego	423
Korekta MSSF16	(791)
Zysk netto MSSF	107 570

	<u>30 czerwca 2022</u> (niebadane)
Kapitał UOR	972 774
Korekta rzeczowego majątku trwałego	11 310
Korekta MSSF16	(37 329)
Kapitał MSSF	946 755

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. nie krócej niż 12 miesięcy od dnia sprawozdania. Mając w szczególności na uwadze podwyższone standardy sprawozdawczości jednostek zainteresowania publicznego oraz ochronę interesariuszy.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku aktywa obrotowe są niższe o 175 836 tysięcy złotych od wartości zobowiązań krótkoterminowych i rezerw oraz krótkoterminowych rozliczeń okresowych biernych, w tym kredytów bankowych i rezerw związanych z uprawnieniami do emisji CO₂. Wystąpienie ujemnej różnicy jest efektem zobowiązania do wniesienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w zamian za objęcie udziałów w spółce zależnej PAK-PCE Biopaliwa i Wodór w wysokości 493 170 tysięcy złotych.

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

4. Połączenie spółek handlowych

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

5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2021 poz. 217) i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym ZE PAK SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2022 roku.

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

W bieżącym okresie Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości, w związku z czym nie miała obowiązku zaprezentowania informacji liczbowych zapewniających porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy.

7. Korekty błędów poprzednich okresów

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

8. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które były nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

9. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W wyniku finansowym brutto bieżącego okresu rozliczono skutki tworzenia i odwrócenia odpisu aktualizującego zapasy:

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2021 roku		zmiany		30 czerwca 2022 roku (niebadane)
	utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie		
Zapasy	78 170	7 255	-	7 882	77 543

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka posiadała 53 686 976 praw majątkowych zielonych certyfikatów wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. Od 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku Spółka otrzymała 182 869,054 MWh certyfikatów za produkcję w październiku, listopadzie i grudniu 2021 roku oraz za styczeń, luty i marzec 2022. W tym okresie złożony został wniosek o wydanie 22 343,604 MWh za produkcję w kwietniu 2022. Uzyskiwanie świadectw pochodzenia odbywało się na bieżąco. W I półroczu 2022 roku sprzedano 146 052,826 MWh na TGE SA, przychód z tego tytułu wyniósł 33 410 578,16 zł.

10. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W wyniku finansowym brutto bieżącego okresu rozliczono skutki tworzenia i odwrócenia odpisów aktualizujących, a w szczególności:

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2021 roku		zmiany		30 czerwca 2022 roku (niebadane)
	utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie		
Wartości niematerialne i prawne	1 279	-	-	-	1 279
Rzeczowe aktywa trwałe	3 169 824	2 061	-	6 008	3 165 877
Aktywa finansowe	341 168	-	-	-	341 168
Należności	19 611	-	-	482	19 129

11. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W wyniku finansowym brutto bieżącego okresu rozliczono skutki tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań, a w szczególności:

Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2021 roku		zmiany		30 czerwca 2022 roku (niebadane)
	utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	23 138	3 675	9 206	1 739	15 868
– rezerwa na świadczenia emerytalne i pośmiertne	10 792	1 672	-	1 739	10 725
– rezerwa na premię roczną	8 437	203	8 640	-	-
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 909	1 800	566	-	5 143
Rezerwa na uprawnienia do emisji CO ₂	1 233 461	488 514	1 249 413	-	472 562

ZE PAK SA
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(w tysiącach złotych)

Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO ₂	7 097	274	-	-	7 371
Rezerwa na rekultywację	74 906	-	-	-	74 906
Rezerwa na likwidację	20 614	130	-	-	20 744
Rezerwa na kontrakty rodzące obciążenia	-	31 473	-	-	31 473
Rezerwa na opłaty	1 264	-	-	-	1 264
Rozliczenie międzyokresowe kosztów z tytułów:	994	3 457	286	1 429	2 736
- opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	-	3 351	-	271	3 080
- obowiązek umorzenia praw majątkowych	708	106	-	1 158	-344
- rezerwa na koszty bieżącego roku	286	-	286	-	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów:	1 130	-	24	-	1 106
Razem	1 362 604	527 523	1 258 928	3 168	628 030

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku nastąpiła zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tj.:

- zmiana stanu aktywów zwiększająca obciążenia podatkowe w wysokości 18 632 tysięcy złotych,
- zmiana stanu rezerw zwiększająca obciążenie podatkowe w wysokości 7 181 tysięcy złotych.

13. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku Spółka nabyła lub przyjęła z inwestycji rzeczowe aktywa trwałe o wartości 224 497 tysięcy złotych.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 4 512 tysięcy złotych.

W dniu 16 maja 2022 roku zawarta została umowa pomiędzy Spółką a PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o., na mocy której zostanie sprzedana Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa Elektrownia Konin. Wartość ZCP Elektrowni Konin została określona w oparciu o sumę wyceny przygotowanej przez Deloitte Advisory sp. z o.o. i kapitału obrotowego. Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka wykazuje na poczet transakcji otrzymaną zaliczkę w kwocie 929 616 tys. złotych w pozycji Inne zobowiązania krótkoterminowe. Kwota transakcji została rozliczona w poniższy sposób:

- kwota 436 446 tysięcy złotych została zapłacona gotówką w dniu 30 maja 2022 roku,
- kwota 493 170 tysięcy złotych została pokryta objęciem dodatkowych udziałów w Spółce PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o. na podstawie AN Rep. A Nr 1719/2022 z dnia 13 maja 2022 roku.

Transakcja została opisana w informacjach o istotnych zdarzeniach następujących po dniu bilansowym (punkt 33 śsssf).

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

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

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

ZE PAK SA oraz podmioty zależne, konsolidowane w ramach Grupy nie zawierały w okresie 6 miesięcy 2022 roku transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

16. Informacja o zmianie sposobu (metody) wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W sprawozdaniu finansowym Spółki prezentowanym za bieżący okres sprawozdawczy nie wystąpiła zmiana sposobu (metody) wyceny instrumentów finansowych według wartości godziwej.

17. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

18. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

19. Zdarzenia roku obrotowego nieuwzględnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat

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

20. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 czerwca 2022 roku, to jest do dnia 29 września 2022 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku.

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

Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Spółki

Sytuacja związana z niekorzystnymi następstwami pandemii COVID-19 wraz z upływem kolejnych miesięcy ulegała stopniowej poprawie. Od 16 maja 2022 stan epidemii w Polsce został złagodzony poprzez przekształcenie w stan zagrożenia epidemicznego. Biorąc pod uwagę dotychczasowe doświadczenia nie spodziewamy się wprowadzenia drastycznych ograniczeń i obostrzeń hamujących aktywność gospodarczą. Dwa minione lata udowodniły, że Spółka jest odpowiednio przygotowana do funkcjonowania w warunkach pandemii. Wypracowane rozwiązania w zakresie ochrony pracowników, niedopuszczenia do przerwania ciągłości produkcji, zabezpieczenia pozycji finansowej pozwalają zakładać, że w przypadku realizacji niekorzystnego scenariusza, funkcjonowanie Spółki nie jest obciążone zbyt wysokim ryzykiem.

Wojna w Ukrainie

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

Pomimo, że Spółka koncentruje swoją działalność na rynku krajowym i nie występują bezpośrednie powiązania z Rosją i Ukrainą to wpływ konfliktu zbrojnego na działalność Spółki jest odczuwalny poprzez kanały pośrednie. Z uwagi na fakt, że oba kraje odgrywają istotną rolę jako producenci i eksporterzy szeregu towarów, jednym z pierwszych

następstw konfliktu była znacząco podwyższona zmienność na rynkach towarowych i finansowych. Dotyczy to zwłaszcza sektora surowców energetycznych oraz sektora rolnego. Niemożliwość przewidzenia wszystkich następstw konfliktu zbrojnego na wschodzie Europy powoduje również u inwestorów mniejszą chęć podejmowania ryzyka.

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

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

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

22. Pozostałe informacje

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, zostały zawarte w notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZE PAK (śsssf) w tym:

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

Konin, dnia 29 września 2022 roku

PODPISY:

Piotr Woźny
Prezes Zarządu

.....

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

.....

Andrzej Janiszowski
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Nietopiel
Wiceprezes Zarządu

.....

Katarzyna Sobierajska
Wiceprezes Zarządu

.....

Aneta Desecka
Główny Księgowy

.....