

ZMIENIAMY SIĘ
DLA WAS



ZEPAK
Energia dla Ciebie

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2024 ROKU

ZE PAK SA

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2024 ROKU



28 MAJA 2024

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2024 ROKU**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	11
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1. Informacje ogólne	13
2. Skład Grupy	13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	14
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
4.1. Założenie kontynuacji działalności	15
5. Nowe standardy i interpretacje	15
5.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2024	15
5.2. Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	15
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
7.1. Wojna w Ukrainie	16
7.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
8. Zmiany szacunków	16
9. Sezonowość działalności	16
10. Segmenty operacyjne	17
11. Przychody i koszty	20
11.1. Przychody z umów z klientami	20
11.2. Pozostałe przychody operacyjne	20
11.3. Pozostałe koszty operacyjne	21
11.4. Przychody finansowe	21
11.5. Koszty finansowe	21
11.6. Koszty według rodzajów	21
11.7. Umowy o usługę budowlaną	22
12. Podatek dochodowy	23
12.1. Obciążenie podatkowe	23
12.2. Odroczone podatek dochodowy	24
13. Zysk przypadający na jedną akcję	24
14. Rzeczowe aktywa trwałe	26
14.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA	28
15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu	29
16. Aktywa niematerialne	31
17. Pozostałe aktywa	33
17.1. Pozostałe aktywa finansowe	33
17.2. Wartość inwestycji wyceniana metodą praw własności	33
17.3. Pozostałe aktywa niefinansowe	34
18. Zapasy	34
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34
21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	35
22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	35
23. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	35
23.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne	35

23.2.	Zmiany stanu rezerw.....	36
23.3.	Opis istotnych tytułów rezerw	37
23.3.1.	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA).....	37
23.3.2.	Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych	38
23.3.3.	Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem	38
23.3.4.	Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii.	38
23.3.5.	Inne rezerwy	38
24.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	39
24.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe).....	39
24.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	39
24.3.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....	39
24.4.	Pochodne instrumenty finansowe	40
24.5.	Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	40
25.	Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	40
25.1.	Sprawy sądowe	40
25.2.	Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni	42
26.	Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	42
27.	Otrzymane gwarancje	44
28.	Informacje o podmiotach powiązanych	44
28.1.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	45
28.2.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	45
28.3.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	45
28.3.1.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	45
28.3.2.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej.....	45
29.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	46
29.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	46
29.2.	Ryzyko walutowe	49
29.3.	Ryzyko kredytowe.....	51
29.4.	Ryzyko związane z płynnością.....	52
30.	Instrumenty finansowe	54
30.1.	Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych	54
30.2.	Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych	56
30.2.1.	Zabezpieczenia.....	56
31.	Zarządzanie kapitałem	57
32.	Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	57

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku

	Nota	Okres zakończony 31 marca 2024 roku (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2023 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody, w tym:	11.1	519 587	711 359
Przychody z umów z klientami		500 650	679 991
Inne przychody		18 937	31 368
Koszt własny sprzedaży	11.6	(464 384)	(804 066)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		55 203	(92 707)
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	17 672	5 137
Koszty sprzedaży	11.6	(456)	(439)
Koszty ogólnego zarządu	11.6	(29 608)	(37 026)
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	(21 515)	(295 901)
Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych		1 896	
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		23 192	(420 936)
Przychody finansowe	11.4	5 739	7 040
Koszty finansowe	11.5	(20 515)	(10 896)
Zysk/(strata) brutto		8 416	(424 792)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	12.1	(13 056)	40 693
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 640)	(384 099)
Działalność zaniechana			
(Strata)/Zysk netto z działalności zaniechanej		-	9 929
Zysk/(strata) netto za okres		(4 640)	(374 170)
(Strata)/zysk netto z działalności kontynuowanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 640)	(384 099)
(Strata)/zysk netto do momentu utraty kontroli przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym		-	1 627
(Strata)/zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 640)	(375 797)
	Nota	Okres zakończony 31 marca 2024 roku (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2023 roku (niebadane)
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w złotych)			
Podstawowy/rozwodniony za okres obrotowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13	(0,09)	(7,56)
Podstawowy/rozwodniony za okres obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13	(0,09)	(7,39)

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres zakończony</i> 31 marca 2024 roku <i>(niebadane)</i>	<i>Okres zakończony</i> 31 marca 2023 roku <i>(niebadane)</i>
Zysk netto za okres		(4 640)	(374 170)
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		89	(1)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		89	(1)
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		896	619
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	<i>12.1</i>	(171)	(118)
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		725	501
Inne całkowite dochody netto		814	500
Całkowity dochód za okres		(3 826)	(373 670)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(3 826)	(375 297)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		-	1 627

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2024 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 marca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	<i>14</i>	332 350	330 311
Zaliczki na aktywa trwałe	<i>14</i>	466 392	471 270
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	<i>15</i>	35 733	37 541
Nieruchomości inwestycyjne		1 746	1 753
Aktywa niematerialne	<i>16</i>	2 558	2 770
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	<i>17.1</i>	43 171	18 404
Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wycenionych metodą praw własności	<i>17.2</i>	722 698	720 802
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	<i>17.3</i>	97	47
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<i>12.2</i>	5 550	9 261
Razem aktywa trwałe		1 610 295	1 592 159
Aktywa obrotowe			
Prawa do emisji	<i>16</i>	606 889	581 068
Zapasy	<i>18</i>	12 612	14 848
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<i>19</i>	695 417	563 430
Należności z tytułu podatku dochodowego		371	473
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)	<i>24.4</i>	-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	<i>17.1</i>	-	11 348
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	<i>17.3</i>	45 543	290 853
Aktywa z tytułu umów z klientami	<i>11.7</i>	4 026	1 520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>20</i>	675 164	534 009
Razem aktywa obrotowe		2 040 022	1 997 549
SUMA AKTYWÓW		3 650 317	3 589 708

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	31 marca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		1 235 173	1 235 173
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		567 368	571 308
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		2	(87)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1 907 662	1 911 513
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		-	-
		1 907 662	1 911 513
Kapitał własny ogółem			
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	22	-	-
Świadczenia pracownicze długoterminowe		24 159	24 103
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	24.2	428	445
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	15	28 171	35 879
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	24.5	4 980	5 026
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	23	494 385	488 888
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	26 338	25 055
		578 461	579 396
Zobowiązania długoterminowe ogółem			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	24.1	134 585	173 124
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	15	3 976	3 976
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	22	-	-
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)		-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	24.3	38 862	36 142
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 620	15 326
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		3 701	4 921
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe		46	46
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	11.7	8 201	8 042
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	23	971 203	857 222
		1 164 194	1 098 799
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		1 164 194	1 098 799
Zobowiązania razem		1 742 655	1 678 195
SUMA PASYWÓW		3 650 317	3 589 708

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIEŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku

	Nota	Okres zakończony 31 marca 2024 roku (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2023 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej		8 416	(424 792)
Zysk/(strata) brutto z działalności zaniechanej		-	11 147
Razem zysk/(strata) brutto		8 416	(413 645)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		3 546	13 332
Odsetki i udziały w zyskach		(1 936)	34 523
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		10	(673)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		16 109	1 590
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		110 763	(45 993)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		2 236	(18 931)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(44 150)	(62 276)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych		119 209	847 724
Podatek dochodowy zapłacony		(19 836)	(9 668)
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO ₂		(90 265)	(860 750)
Pozostałe		(24)	(156)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		104 078	(514 923)
w tym środki pieniężne netto z działalności operacyjnej dot. działalności zaniechanej		-	111 689
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		54 579	53
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(3 209)	(183 917)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		(14 124)	(92)
Pozostałe		(3)	(1)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		37 243	(183 957)
w tym środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dot. działalności zaniechanej		-	(143 681)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	(992)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		-	226 286

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	-	(134 770)
Odsetki zapłacone	(166)	(18 177)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(166)	72 347
w tym środki pieniężne netto z działalności finansowej dot. działalności zaniechanej	-	72 347
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	141 155	(626 533)
Środki pieniężne na początek okresu	534 009	1 462 749
Środki pieniężne na początek okresu z działalności zaniechanej	-	123 116
Środki pieniężne na koniec okresu	675 164	836 216
Środki pieniężne na koniec okresu z działalności zaniechanej	-	163 472

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Niepoкрыte 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 2024 roku	101 647	1 235 173	3 472	571 308	(87)	1 911 513	-	1 911 513
Zysk netto za okres	-	-	-	(4 640)	-	(4 640)	-	(4 640)
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	725	89	814	-	814
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(3 915)	89	(3 826)	-	(3 826)
Pozostałe zmiany	-	-	-	(25)	-	(25)	-	(25)
Stan na 31 marca 2024 roku (niebadane)	101 647	1 235 173	3 472	567 368	2	1 907 662	-	1 907 662

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Niepo kryte 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 2023 roku	101 647	1 232 981	3 472	(614 406)	2	723 696	490 803	1 214 499
Zysk netto za okres	-	-	-	(375 797)	-	(375 797)	1 627	(374 170)
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	501	(1)	500	-	500
Calkowity dochód za okres	-	-	-	(375 296)	(1)	(375 297)	1 627	(373 670)
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	-	1	1	2
Stan na 31 marca 2023 roku (niebadane)	101 647	1 232 981	3 472	(989 701)	1	348 400	492 431	840 831

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

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ZE PAK SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa ZE PAK SA”) składa się z ZE PAK SA („jednostka dominująca”, „Spółka”, „ZE PAK SA”) z siedzibą w Koninie przy ulicy Kazimierskiej 45 i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2023 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Pan Zygmunt Solorz posiada pośrednio akcje Spółki reprezentujące łącznie 65,96 % kapitału zakładowego Spółki. Za pośrednictwem Pana Zygmunta Solorza Spółka posiada powiązania osobowe z innymi podmiotami.

2. Skład Grupy

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

Spółki zależne

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 31 marca 2024 roku	Na dzień 31 grudnia 2023 roku
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	100,00%	100,00%
„PAK Górnictwo” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja maszyn	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
„PCE–OZE 5” 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%
„PAK Pątnów” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„Ørsted Polska OF SPV 1” sp. z o.o.**	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	60,00%	60,00%
„Ørsted Polska OF SPV 6” sp. z o.o.**	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	60,00%	60,00%
„PAK ATOM” SA	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	-	100,00%

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

„Horset” sp. z o.o.**	03057 Kijów/Ukraina ul. Smoleńska 31/33	100,00%	100,00%
-----------------------	--	---------	---------

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

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

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 31 marca 2024 roku	Na dzień 31 grudnia 2023 roku
„PAK – Polska Czysta Energia” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność firm centralnych, z wyłączeniem holdingów finansowych	49,50%	49,50%

Spółki współkontrolowane (nie objęte konsolidacją)

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 31 marca 2024 roku	Na dzień 31 grudnia 2023 roku
PGE PAK Energia Jądrowa SA	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	50,00%	50,00%
„Ørsted Polska OF SPV 8” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	50,00%
„Ørsted Polska OF SPV 9” sp. z o.o. (wcześniej „Mawzorino Investments” sp. z o.o.)	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	50,00%
„Ørsted Polska OF SPV 10” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej - morska energetyka wiatrowa	50,00%	50,00%

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,
- Maciej Koński – Wiceprezes Zarządu.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 30 kwietnia 2024 roku.

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

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

4.1. Założenie kontynuacji działalności

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

5. Nowe standardy i interpretacje

5.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2024

Następujące zmiany do istniejących standardów weszły w życie w roku 2024:

- **Zmiany do MSR 1** „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 16** „Leasing” – Zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego. Zmiany dotyczą sposobu wyceny zobowiązania z tytułu transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później).

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2024 roku nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

5.2. Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

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

- **MSSF 14** „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – Komisja Europejska postanowiła nie wszczynać procesu zatwierdzania tego standardu przejściowego i poczekać na ostateczną wersję standardu,
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28** Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone,
- **Zmiany do MSR 7** Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz MSSF 7: Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: umowy finansowe z dostawcami (opublikowano dnia 25 maja 2023 roku) - data wejścia w życie zmian została odroczona,
- **Zmiany do MSR 21** Skutki zmian kursów walut obcych: Brak wymienialności (opublikowano 15 sierpnia 2023 roku, z datą obowiązywania od 1 stycznia 2025 roku),
- **Zmiany do MSSF 18** „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych” (opublikowano 9 kwietnia 2024 roku, z datą obowiązywania od 1 stycznia 2027 roku),

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 2023 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 2023 roku i w bieżącym okresie nie uległ zmianie, poza pozycjami opisanymi poniżej.

7.1. Wojna w Ukrainie

24 lutego 2022 roku wojska rosyjskie wkroczyły na teren Ukrainy i tym samym doszło do konfliktu zbrojnego między tymi krajami. Konflikt zbrojny w bezpośrednim sąsiedztwie granic Polski 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.

7.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA)

Grupa rozpoznaje rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych. Od 1 stycznia 2021 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy dotyczący uprawnień do emisji, który zakończy się 31 grudnia 2030 roku. Założeniem tego okresu jest nieodpłatne przyznanie uprawnień do emisji (EUA) wynikających z produkcji energii cieplnej jedynie na podstawie art. 10c Dyrektywy 2009/29/WE. Źródłem niepewności są znaczące wahania cen uprawnień do emisji CO₂ oraz regulacje prawne związane z polityką klimatyczną Unii Europejskiej.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w 2023 roku wyniosła 1 628 292 ton CO₂.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w 2022 roku wyniosła 3 427 588 ton CO₂.

W 2024 roku zostanie umorzone 1 628 292 EUA za 2023 rok.

8. Zmiany szacunków

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku z wyjątkiem tych opisanych w sprawozdaniu finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

9. Sezonowość działalności

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

Niezależnie od czynników opisanych powyżej coraz istotniejsze dla poziomu produkcji Grupy stają się warunki meteorologiczne. Kiedyś działalność Grupy nie podlegała w znaczącym stopniu sezonowości popytu, ze względu na niskie koszty praca bloków prowadzona była w sposób ciągły (w podstawie) przez niemal cały rok. Obecnie biorąc pod uwagę rosnący udział oze w segmencie wytwórców energii, w tym przede wszystkim źródeł wiatrowych

oraz fotowoltaiki, przy szacowaniu wielkości produkcji Grupy coraz większego znaczenia nabierają warunki pogodowe, ze szczególnym uwzględnieniem warunków wietrznych w okresach I i IV kwartału oraz słonecznych w okresach II i III kwartału. Jednak ryzyko związane z sezonowością i warunkami meteorologicznymi nie jest kluczowe w działalności Grupy.

10. Segmenty operacyjne

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

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

- 1) Segment Wytwarzanie obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych. Paliwo wykorzystywane przez Segment Wytwarzanie to węgiel brunatny. Segment Wytwarzanie obejmuje następujące jednostki:
 - ZE PAK SA
 - PCE – OZE 5 sp. z o.o.
 - PAK CCGT sp. z o.o.
- 2) Segment Wydobywanie, który obejmuje wydobywanie węgla brunatnego. W Segmencie Wydobywanie w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA działają:
 - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA
- 3) Segment Remontowy świadczący usługi w obszarze usług budowlanych i remontowych. Segment obejmuje działalność spółki Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.

Grupa ZE PAK SA prowadzi również inne rodzaje działalności, które zostały ujęte w kolumnie „Pozostałe”. W okresie 3 miesięcy 2024 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)</i>
Zysk/(Strata) netto	(4 640)	(374 170)
Przychody finansowe	- 5 739	- 11 856
Koszty finansowe	+ 20 515	+ 34 179
Podatek dochodowy	+ 13 056	- 39 475
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	+ 3 546	+ 13 332
EBITDA z działalności kontynuowanej	<u>26 738</u>	<u>(416 549)</u>
EBITDA z działalności zaniechanej	-	38 559
EBITDA	<u>26 738</u>	<u>(377 990)</u>

Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla okresów zakończonych dnia 31 marca 2024 roku i 31 marca 2023 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostale	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	497 223	158	21 005	-	1 201	-	519 587
Przychody ze sprzedaży między segmentami	9 976	211 032	13 192	-	24 243	(258 443)	-
Przychody ze sprzedaży	507 199	211 190	34 197	-	25 444	(258 443)	519 587
Koszt własny sprzedaży	(576 997)	(83 227)	(34 482)	-	(26 765)	257 087	(464 384)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	(69 798)	127 963	(285)	-	(1 321)	(1 356)	55 203
Pozostałe przychody operacyjne	10 031	7 571	55	-	94	(79)	17 672
Koszty sprzedaży	(456)	-	-	-	-	-	(456)
Koszty ogólnego zarządu	(13 127)	(11 256)	(3 874)	-	(1 351)	-	(29 608)
Pozostałe koszty operacyjne	(18 314)	(1 735)	(53)	-	(1 436)	23	(21 515)
Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	1 896	1 896
Przychody finansowe	2 256	3 053	251	-	179	-	5 739
Koszty finansowe	(14 400)	(5 724)	(361)	-	(30)	-	(20 515)
Zysk/(strata) brutto	(103 808)	119 872	(4 267)	-	(3 865)	484	8 416
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(5 458)	(8 123)	729	-	(257)	53	(13 056)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(109 266)	111 749	(3 538)	-	(4 122)	537	(4 640)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	(91 664)	122 543	(4 157)	-	(4 014)	484	23 192
Amortyzacja	881	1 612	519	-	534	-	3 546
EBITDA	(90 783)	124 155	(3 638)	-	(3 480)	484	26 738

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

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

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	688 137	320	21 726	-	1 176	-	711 359
Przychody ze sprzedaży między segmentami	13 309	196 402	32 719	-	27 961	(270 391)	-
Przychody ze sprzedaży	701 446	196 722	54 445	-	29 137	(270 391)	711 359
Koszt własny sprzedaży	(588 480)	(414 222)	(55 401)	-	(29 819)	283 856	(804 066)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	112 966	(217 500)	(956)	-	(682)	13 465	(92 707)
Pozostałe przychody operacyjne	680	4 028	123	-	313	(7)	5 137
Koszty sprzedaży	(439)	-	-	-	-	-	(439)
Koszty ogólnego zarządu	(17 360)	(14 390)	(3 820)	-	(1 456)	-	(37 026)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 918)	(289 905)	(61)	-	(17)	-	(295 901)
Przychody finansowe	6 576	878	79	-	83	(576)	7 040
Koszty finansowe	(5 608)	(7 508)	(204)	-	-	2 424	(10 896)
Zysk/(strata) brutto	90 897	(524 397)	(4 839)	-	(1 759)	15 306	(424 792)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(8 061)	49 542	842	-	255	(1 885)	40 693
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	82 836	(474 855)	(3 997)	-	(1 504)	13 421	(384 099)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	89 929	(517 767)	(4 714)	-	(1 842)	13 458	(420 936)
Amortyzacja	2 724	1 490	629	-	486	(942)	4 387
EBITDA z działalności kontynuowanej	92 653	(516 277)	(4 085)	-	(1 356)	12 516	(416 549)
EBITDA z działalności zaniechanej							38 559
EBITDA							(377 990)

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody z umów z klientami

Struktura rzeczowa	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług, w tym:		
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej	205 260	579 278
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	141 753	392 310
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	4 850	36 839
Przychody z rynku mocy	39 261	34 650
Przychody ze sprzedaży biomasy	80 078	-
Pozostałe przychody ze sprzedaży	16 232	33 899
Przychody z umów o usługi budowlane	13 225	19 414
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług	500 659	1 096 390
Akcyza	(9)	(15)
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług z uwzględnieniem podatku akcyzowego	500 650	1 096 375
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii w tym:	-	23 481
<i>Przychody z produkcji zielonych certyfikatów</i>	-	23 481
<i>Zysk (Strata) na sprzedaży świadectw pochodzenia energii</i>	-	-
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	18 937	31 749
Przychody ze sprzedaży razem	519 587	711 359
Przychody ze sprzedaży z działalności zaniechanej	-	440 246
Przychody ze sprzedaży ogółem	519 587	1 151 605

11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)
Przychody z tytułu odszkodowań	56	1
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	6 950	80
Rozliczenie dotacji	46	-
Przychody z rozbiórki i sprzedaży złomu	759	1 334
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 287	684
Sprzedaż pozostałych materiałów	3 468	2 305
Inne	4 106	752
Pozostałe przychody operacyjne razem	17 672	5 137
Pozostałe przychody operacyjne z działalności zaniechanej	-	19
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	17 672	5 156

11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)</i>
Utworzenie rezerw	-	289 387
Strata na sprzedaży uprawnień CO ₂	17 449	-
Przekazane darowizny	2 584	9 457
Inne	1 482	1 146
Pozostałe koszty operacyjne razem	21 515	295 901
Pozostałe koszty operacyjne z działalności zaniechanej	-	4 089
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	21 515	299 990

W pozycji Utworzenie rezerw prezentowana jest aktualizacja rezerw na likwidację składowisk popiołów oraz na koszty rekultywacji terenów górniczych.

11.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	5 418	10 542
Dodatnie różnice kursowe	-	495
Inne	321	819
Przychody finansowe razem	5 739	7 040
Przychody finansowe z działalności zaniechanej	-	4 816
Przychody finansowe ogółem	5 739	11 856

11.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)</i>
Odsetki	619	22 278
Ujemne różnice kursowe	5 429	5 158
Dyskonto rezerwy na rekultywację	5 497	4 938
Inne	8 970	1 805
Koszty finansowe razem	20 515	10 896
Koszty finansowe z działalności zaniechanej	-	23 283
Koszty finansowe ogółem	20 515	34 179

11.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	3 545	13 332
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	1 392

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Zużycie materiałów	63 910	190 726
Usługi obce	35 217	32 712
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	33 340	114 986
Koszty emisji CO ₂	141 301	167 706
Koszty świadczeń pracowniczych	93 406	102 516
Pozostałe koszty rodzajowe	3 998	267 501
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	160 880	367 470
Koszty według rodzaju razem	535 597	851 779
Koszty według rodzaju z działalności zaniechanej	-	406 562
Koszty według rodzaju ogółem	535 597	1 258 341
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	464 384	1 190 663
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	456	3 765
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	29 608	53 665
Zmiana stanu produktów	41 045	9 891
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	104	357

11.7. Umowy o usługę budowlaną

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

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

W przychodach I kwartału 2024 roku nie została ujęta ta część przychodów, dla których zobowiązania do spełnienia świadczenia zostały już ujęte w poprzednich okresach sprawozdawczych.

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

	01.01.2024	Zmiana wyceny kontraktów	Przychody ujęte w I kwartale 2024 r. uwzględnione w saldzie zobowiązań na 31.12.2023	Zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe	31.03.2024
Wycena kontraktów budowlanych	1 348	3 447	-	(1 348)	3 447
Aktywa z tytułu umów z klientami	1 348	3 447	-	(1 348)	3 447
Wycena kontraktów budowlanych	8 901	1 063	(1 127)	-	8 837
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	8 901	1 063	(1 127)	-	8 837

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

Pozycja zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe oznacza realizację przychodu na kontraktach w I kwartale 2024 roku (w 2023 roku ustalona kwota przychodu była wyższa od faktur częściowych netto, a nadwyżka była zarachowana statystycznie).

Przychody ujęte w I kwartale 2024 roku są wykazane w wielkościach ujemnych, ponieważ o te kwoty w I kwartale 2024 roku została pomniejszona wycena kontraktów po stronie pasywów (w 2023 roku suma faktur częściowych była wyższa od wartości wykonanych usług, a nadwyżka została przeniesiona na rozliczenia międzyokresowe przychodów).

Pozostałe do realizacji zobowiązania do wykonania świadczeń

Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) na koniec okresu sprawozdawczego do zrealizowania:

	31 marca 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
- do 1 roku	45 268	32 519
Razem	45 268	32 519

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	4 026	8 815
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	8 201	3 759

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku oraz 31 marca 2023 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)</i>
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	8 190	4 864
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 866	(41 865)
Inne zmiany	-	(2 474)
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie, w tym:	13 056	(39 475)
z działalności kontynuowanej	13 056	(40 693)
z działalności zaniechanej	-	1 218
<i>Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>		
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	(171)	(118)
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	(171)	(118)

12.2. Odroczone podatki dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>31 marca 2024 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy bilansowe	8 188	9 538
Odsetki i różnice kursowe	2 695	3 025
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 775	1 726
Strata podatkowa z lat ubiegłych	-	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	163	179
Odpis aktualizujący wartość należności	785	1 854
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	-	-
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	-	-
Rozrachunki z pracownikami	142	112
Inne	1 779	(1 643)
Razem	15 527	14 791
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	23 636	8 693
Należności z tytułu KDT	9 891	6 293
Certyfikaty energetyczne	-	-
Odsetki i różnice kursowe	1	1
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	581	425
Nabyte uprawnienia do emisji CO ₂	-	-
Inne	2 206	(49)
Razem	36 315	15 363
<i>Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego prezentowany jest jako:</i>		
Aktywo:	5 550	9 261
Rezerwa:	26 338	25 055

13. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)</i>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający/a na akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 640)	(384 099)
Zysk (strata) na działalności zaniechanej przypadający/a na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	9 929
Zysk (strata) netto przypadający/a na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(4 640)	(375 797)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk na jedną akcję w złotych polskich za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku i 31 marca 2023 roku zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)</i>
Podstawowy i rozwodniony z zysku za okres obrotowy z działalności kontynuowanej, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,09)	(7,56)
Podstawowy i rozwodniony z zysku za okres obrotowy, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,09)	(7,39)

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)

	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku	247 545	1 769 746	4 142 616	39 350	28 743	61 610	6 289 610
Zakup bezpośredni	2	-	67	58	619	9 489	10 235
Remonty	-	-	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	3 113	622	80	-	13	(3 828)	-
Sprzedaż i likwidacja	-	(1 454)	(40 536)	(709)	(123)	(594)	(43 416)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 marca 2024 roku	250 660	1 768 914	4 102 227	38 699	29 252	66 677	6 256 429
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2024 roku	60 151	1 768 859	4 025 443	38 765	24 178	41 903	5 959 299
Odpis amortyzacyjny za okres	533	677	979	340	277	-	2 806
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	226	39	-	-	(265)	-
Sprzedaż i likwidacja	-	(1 454)	(35 152)	(710)	(117)	(593)	(38 026)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2024 roku	60 684	1 768 308	3 991 309	38 395	24 338	41 045	5 924 079
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	187 394	887	117 173	585	4 565	19 707	330 311
Wartość netto na dzień 31 marca 2024 roku	189 976	606	110 918	304	4 914	25 632	332 350

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

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

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

	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Zaliczki na środki trwałe w budowie	466 392	471 270
Razem	<u>466 392</u>	<u>471 270</u>

W pozycję zaliczki na środki trwałe w budowie zaprezentowano zaliczki na budowę bloku gazowo-parowego w Adamowie.

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują także strategiczne części zamienne, które są amortyzowane.

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 fakt zbycia udziałów przez ZE PAK SA w PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. na rzecz spółki Cyfrowy Polsat S.A. w wyniku czego ZE PAK SA posiada około 49,5% udziałów w PAK – PCE, natomiast CP posiada ok. 50,5% udziałów w PAK – PCE.

Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień 31 marca 2024, w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA wydzielono następujące ośrodki 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 (wydobywcze) oraz aktywa górnicze PAK KWB Konin SA („CGU PAK KWB Konin”),

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

Analiza przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień 31 marca 2024 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.

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.

Główną przesłanką było okresowe utrzymywanie się kapitalizacji giełdowej Jednostki Dominującej poniżej wartości bilansowej aktywów netto.

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

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

Na dzień 31 marca 2024 roku kopalnia węgla brunatnego PAK KWB Konin SA prowadziła działalność gospodarczą na odkrywce Tomisławice.

Aktywa górnicze CGU związanego z wydobywaniem węgla zostały spisane już do wartości godziwej gruntów, stąd Grupa nie widzi konieczności testowania tych aktywów.

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

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

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Okres leasingu pojazdów samochodowych wynosi od 2 do 5 lat.

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

Wszystkie umowy leasingu zostały zawarte w walucie PLN.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu:

	<i>31 marca 2024 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Do jednego roku	3 976	3 976
Od 1 roku do 3 lat	7 007	11 671
Od 3 lat do 5 lat	11 671	7 007
Powyżej 5 lat	128 176	106 464
Razem według niezdyktowanych płatności	<u>150 830</u>	<u>129 118</u>
Wartość księgowa	<u><u>32 147</u></u>	<u><u>37 541</u></u>

Kwoty ujęte w rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>31 marca 2024 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2023 roku</i>
Całkowity wpływ środków pieniężnych	<u>4 657</u>	<u>5 099</u>

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 oraz ZE PAK SA.

	<i>Okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>31 marca 2024 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2023 roku</i>
Wartość brutto na 1 stycznia	68 300	86 726
Umorzenie na 1 stycznia	(30 759)	(25 301)
Wartość netto na 1 stycznia	37 541	61 425

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Zwiększenia	-	58 698
Amortyzacja za okres	(526)	(5 458)
Zmniejszenia	(1 282)	(77 124)
Stan na koniec okresu	<u>35 733</u>	<u>37 541</u>

Dodatkowe informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem

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

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

Zmienne opłaty leasingowe

Obecne umowy leasingów nie zawierają zmiennych opłat leasingowych

Opcja przedłużenia

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

16. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 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 2024 roku	18 250	720	416	19 386
Zmniejszenia	-	(12)	-	(12)
Zwiększenia	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 marca 2024 roku	<u>18 250</u>	<u>708</u>	<u>416</u>	<u>19 374</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2024 roku	15 823	427	366	16 616
Odpis amortyzacyjny za okres	188	25	-	213
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(13)	-	(13)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2024 roku	<u>16 011</u>	<u>439</u>	<u>366</u>	<u>16 816</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	<u>2 427</u>	<u>293</u>	<u>50</u>	<u>2 770</u>
Wartość netto na dzień 31 marca 2024 roku	<u>2 239</u>	<u>269</u>	<u>50</u>	<u>2 558</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 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 2023 roku	21 344	7 588	627	29 559
Zmniejszenia	-	(887)	-	(887)
Zwiększenia	-	409	12 353	12 762
Wartość brutto na dzień 31 marca 2023 roku	<u>21 344</u>	<u>7 110</u>	<u>12 980</u>	<u>41 434</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	18 775	1 238	512	20 525
Odpis amortyzacyjny za okres	179	32	1	212
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(478)	-	(478)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2023 roku	<u>18 954</u>	<u>792</u>	<u>513</u>	<u>20 259</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	<u>2 569</u>	<u>6 350</u>	<u>115</u>	<u>9 034</u>
Wartość netto na dzień 31 marca 2023 roku	<u>2 390</u>	<u>6 318</u>	<u>12 467</u>	<u>21 175</u>

Prawa do emisji

	31 marca 2024 roku (niebadane)	31 marca 2023 roku (niebadane)
	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	581 068	-
Sprzedaż	(64 445)	-
Przekazanie na zabezpieczenie IRGIT	-	-
Zakup	90 266	860 750
Umorzenie EUA	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia	606 889	860 750

17. Pozostałe aktywa

17.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 marca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Lokaty i depozyty FLZG*	313	1 224
Udziały	23 830	9 706
Udzielone pożyczki	11 713	11 507
Inne	7 315	7 315
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	43 171	29 752
Krótkoterminowe	-	11 348
Długoterminowe	43 171	18 404

* FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego

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

17.2. Wartość inwestycji wyceniana metodą praw własności

	31 marca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Wartość początkowa inwestycji wyceniana metodą praw własności	691 563	691 563
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych 2023	29 239	29 239
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych 2024	1 896	-
Razem	722 698	720 802

Grupa ZE PAK SA utraciła kontrolę nad Grupą PAK – PCE i od momentu utraty kontroli konsoliduje wyniki Grupy PAK – PCE metodą praw własności.

Grupa ZE PAK SA zgodnie z MSSF 10 wyceniła do wartości godziwej zatrzymany pakiet mniejszościowy na moment utraty kontroli.

Udział w zysku jednostek stowarzyszonych został ustalony jako proporcjonalny udział w zysku Grupy PAK – PCE od dnia utraty kontroli do 31 grudnia 2023 roku oraz od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku.

17.3. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>31 marca 2024 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Należności z tytułu VAT	37 809	283 365
Ubezpieczenia	208	3 349
Pozostałe należności budżetowe	103	811
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	5 266	2 361
Zaliczki na dostawy	566	714
Inne	1 688	300
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>45 640</u>	<u>290 900</u>
krótkoterminowe	<u>45 543</u>	<u>290 853</u>
długoterminowe	<u>97</u>	<u>47</u>

18. Zapasy

	<i>31 marca 2024 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Paliwo produkcyjne	8 233	10 004
Części zamienne i pozostałe materiały	4 189	4 844
Świadectwa pochodzenia energii	190	-
Towary	-	-
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>12 612</u>	<u>14 848</u>

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>31 marca 2024 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	132 959	143 124
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	52 058	33 121
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	475 146	343 295
Pozostałe należności	35 254	43 890
Należności netto	<u>695 417</u>	<u>563 430</u>
Odpis aktualizujący należności	12 709	19 637
Należności brutto	<u>708 126</u>	<u>583 067</u>

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

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego

dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 675 164 tysiące złotych (na dzień 31 marca 2023 roku: 836 216 tysięcy złotych).

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

Struktura środków pieniężnych

	<i>31 marca 2024 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 marca 2023 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	675 164	836 216
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:	<u>675 164</u>	<u>836 216</u>

21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Grupa nie wypłaciła ani nie deklarowała wypłaty dywidendy w I kwartale 2024 roku.

22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zarówno w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku jak i na koniec 2023 roku Grupa nie posiadała żadnych kredytów bankowych i pożyczek.

23. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

23.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>31 marca 2024 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	28 292	29 206
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	980	891
Badanie sprawozdania finansowego	150	400
Inne	1 510	78
Razem	<u>30 932</u>	<u>30 575</u>
krótkoterminowe	<u>30 932</u>	<u>30 575</u>
długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

23.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadczeń pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górnictw</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2024 roku	608 294	-	67 354	200	621 370	18 317	1 315 535
zwiększenia	141 301	-	-	2	5 498	8 972	155 773
zmniejszenia w tym:	-	-	-	-	(36 479)	(173)	(36 652)
<i>wykorzystanie</i>	-	-	-	-	(36 400)	-	(36 400)
<i>rozwiązanie</i>	-	-	-	-	(79)	(173)	(252)
Stan na 31 marca 2024 roku (niebadane)	749 595	-	67 354	202	590 389	27 116	1 434 656
Długoterminowe	-	-	67 354	-	426 702	329	494 385
Krótkoterminowe	749 595	-	-	202	163 687	26 787	940 271
Stan na 1 stycznia 2023 roku	1 154 221	20 875	72 225	25 868	358 691	30 165	1 662 045
zwiększenia	608 294	-	-	686	580 654	16 252	1 204 886
zmniejszenia w tym:	(1 154 221)	(20 875)	(4 871)	(26 354)	(317 975)	(43 928)	(1 552 396)
<i>wykorzystanie</i>	(1 153 588)	(20 875)	(4 871)	(26 354)	(164 247)	(16 079)	(1 365 139)
<i>rozwiązanie</i>	(633)	-	-	-	(153 728)	(12 021)	(187 257)
Stan na 31 grudnia 2023 roku	608 294	-	67 354	200	621 370	18 317	1 315 535
Długoterminowe	-	-	67 354	-	421 205	329	488 888
Krótkoterminowe	608 294	-	-	200	200 165	17 988	826 647

23.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Na dzień 31 marca 2024 roku kwota rezerwy wynosi 749 595 tysięcy złotych.

Prawa do emisji dwutlenku węgla

Od 1 stycznia 2021 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy dotyczący uprawnień do emisji, który zakończy się 31 grudnia 2030 roku. Założeniem tego okresu jest nieodpłatne przyznanie uprawnień do emisji (EUA) wynikających z produkcji energii cieplnej jedynie na podstawie art. 10a Dyrektywy 2009/29/WE. W 2024 roku Grupa otrzyma znikomą ilość darmowych uprawnień do emisji CO₂, tj. 11 201 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 2024 roku w ZE PAK SA wynosił 1 587 517 EUA. W pierwszym kwartale 2024 roku ZE PAK SA dokonał wykupu zawartych kontraktów terminowych na MAR24 w ilości 79 000 EUA. Spółka nadal posiada otrzymane darmowe EUA za 2023 r. w ilości 13 476. Stan jednostek EUA na koncie w KOBIZE na 31 marca 2024 roku wynosił 1 679 993 EUA.

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)

		ZE PAK SA
	Emisja CO ₂ (w tonach)*	347 975
		<i>Ilość (w tonach)</i>
EUA	Saldo na początek okresu	1 587 517
	Nabyte	79 000
	Otrzymane darmowe	13 476
	Sprzedaż EUA	-
	Zwrot z zabezpieczenia IRGIT	-
	Umorzenie za rok 2023	-
	Saldo na koniec okresu	1 679 993
	Pozostało do nabycia	-

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

		ZE PAK SA
	Emisja CO ₂ (w tonach)*	433 034
		<i>ilość (w tonach)</i>
EUA	Saldo na początek okresu	2 016
	Nabyte	2 502 000
	Otrzymane darmowe	-
	Przekazanie na zabezpieczenie do IRGIT	-
	Zwrot z zabezpieczenia IRGIT	-
	Umorzenie za rok 2022	-
	Saldo na koniec okresu	2 504 016
	Pozostało do nabycia	-

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

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są dane przygotowywane przez zewnętrznego eksperta. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie oszacowanych kosztów do poniesienia w przyszłości oraz dyskonta. Na dzień 31 marca 2024 roku utworzona rezerwa wynosiła 67 354 tysiące złotych.

Aktualne pozwolenia środowiskowe (Pozwolenie zintegrowane dla składowisk odpadów, Instrukcja prowadzenia składowiska odpadów zatwierdzone przez Marszałka Województwa Wielkopolskiego) są wydane dla ZE PAK SA. ZE PAK SA jest zarządzającym składowiskiem odpadów i jest zobowiązany do prowadzenia monitoringu środowiska wokół składowiska oraz jego rekultywacji. Na składowisku deponowane są zarówno odpady ze spalania węgla brunatnego i biomasy. Ilości odpadów ze spalania węgla są większe niż ze spalania biomasy. ZE PAK SA nie przewiduje na ten moment zmiany zarządzającego składowiskiem. Rozpoczął się natomiast proces zamykania części składowiska odpadów paleniskowych Odkrywka Gosławice (około 100 ha), która stanowi załadowioną już część tego składowiska. Proces rekultywacji tej części powinien zakończyć się około 2026 roku. Pozostała część tego składowiska nie jest obecnie planowana do rekultywacji. Będą tam składowane odpady ze spółki PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o. Odpady są przekazywane do ZE PAK SA na podstawie umowy.

23.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwa

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 odkrywce jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego w stopniu zaawansowania wydobywania 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 wydobywania.

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

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin SA na dzień 31 marca 2024 roku wyniosła 590 387 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku o 30 983 tysiące złotych.

Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 5,22%, wskaźnik inflacji został przyjęty na podstawie „Raportu o inflacji – listopad 2023r.”, zawierający projekcję inflacji opracowaną w Departamencie Analiz i Badań Ekonomicznych NBP. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

23.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii.

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 31 grudnia 2023 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 202 tysiące złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

23.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 marca 2024 roku są w PAK KWB Konin SA: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 329 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 1 691 tysięcy złotych, w PAK KWB Konin SA: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji leśnej gruntów pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych oraz rezerwy na nabycie nieruchomości-wywłaszczenia w kwocie 8 030 tysięcy złotych, rezerwy na opłaty eksploatacyjne w kwocie 564 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 tożące się postępowania sądowe w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi.

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

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

	<i>31 marca 2024 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	111 817	152 469
<i>Pozostałe zobowiązania:</i>		
Zobowiązania inwestycyjne	3 125	2 338
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	10 347	13 988
Zobowiązania z tytułu kaucji	963	1 114
Inne zobowiązania	8 332	3 215
Razem	<u>134 584</u>	<u>173 124</u>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

	<i>31 marca 2024 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek - powyżej 12 m-cy	-	-
Inne	428	-
Razem	<u>428</u>	<u>-</u>

24.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>31 marca 2024 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	15 324	3 944
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	250	2 539
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	62	56
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	15 918	18 527
Podatek dochodowy od osób fizycznych	3 764	3 983
Pozostałe zobowiązania budżetowe	744	5 562
Opłata eksploatacyjna	-	866
Inne	2 800	665
Razem	<u>38 862</u>	<u>36 142</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.

24.4. Pochodne instrumenty finansowe

Zarówno w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku jak i na koniec 2023 roku Grupa nie posiadała pochodnych instrumentów finansowych.

24.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	31 marca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Różnica wynikająca z zakupu wierzytelności	-	-
Dotacje długoterminowe	132	178
Pozostałe	4 848	4 848
Razem	<u>4 980</u>	<u>5 026</u>

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

25. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notach 26 i 27 Grupa na dzień 31 marca 2024 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

25.1. Sprawy sądowe

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

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

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

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

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

Od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 18 czerwca 2020 roku, Fundacja Greenpeace Polska z siedzibą w Warszawie i Józef Imbierski złożyli skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 26 października 2020 roku PAK KWB Konin złożyła odpowiedź na skargę kasacyjną, wnosząc o jej oddalenie. W tej sprawie wyznaczono termin rozprawy na dzień 25.06.2024 r.

Grupa nie tworzy rezerw ponieważ nie oczekuje negatywnego rozstrzygnięcia sprawy.

Postępowania w sprawie decyzji formalnych związanych z realizacją budowy bloku CCGT w Elektrowni Adamów

Decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach

Decyzją z dnia 7 sierpnia 2023 roku Burmistrz Miasta Turek ustalił na wniosek PAK CCGT sp. z o.o. środowiskowe uwarunkowania dla przedsięwzięcia pn. „Budowa Bloku CCGT klasy 600 MW wraz z infrastrukturą towarzyszącą na terenie Elektrowni Adamów” (DUŚ). Postanowieniem z dnia 8 sierpnia 2023 roku, Burmistrz nadał DUŚ - na podstawie art. 108 § 1 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeks postępowania administracyjnego (Dz. U. z 2023 r. poz. 775 ze zm.) - rygor natychmiastowej wykonalności wskazując, iż „Realizacja przedmiotowej inwestycji ma szczególne znaczenie dla zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego Polski, zapobieżenia powstaniu strat dla gospodarki krajowej, które mogłyby powstać w sytuacjach niedoborów mocy, jak również ważnego interesu społecznego jakim jest zapewnienie stabilnych dostaw prądu dla gospodarstw domowych”. W dniu 28 sierpnia 2023 roku Towarzystwo na rzecz Ziemi (TnZ) wniosło zażalenie na postanowienie. W dniu 14 września 2023 roku, TnZ uzupełniło zażalenie poprzez wskazanie argumentów mających w jego ocenie świadczyć o braku podstaw prawnych do wydania postanowienia.

W dniu 4 września 2023 roku TnZ wniosło odwołanie od DUŚ, załączając do niego opracowanie dotyczące oddziaływania planowanego projektu na wody powierzchniowe. W toku dalszego postępowania odwoławczego TnZ wniosło kolejne pisma załączając dodatkowe opracowania.

Pismem z dnia 9 października 2023 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Koninie wezwało PAK CCGT sp. z o.o. do złożenia wyjaśnień poprzez ustosunkowanie się do twierdzeń zażalenia, odwołania TnZ, jak również przedłożonych opracowań.

Pismem z dnia 6 listopada 2023 roku PAK CCGT sp. z o.o. wystąpiła o zmianę terminu na przedstawienie stanowiska w sprawie do dnia 9 lutego 2024 roku wskazując na zlecenie przez spółkę opracowania ekspertyzy odnoszącej się do zarzutów zawartych zarówno w pismach, jak i opracowaniach przedłożonych przez TnZ.

Pismem skierowanym do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie z dnia 21 listopada 2023 roku PAK CCGT sp. z o.o. przedstawiła stanowisko w sprawie zażalenia, w szczególności odnosząc się do powołanych przez TnZ zarzutów.

Postanowieniem z dnia 4 grudnia 2023 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Koninie po rozpatrzeniu zażalenia TnZ na postanowienie Burmistrza Miasta Turku z dnia 8 sierpnia 2023 roku nadającym rygor natychmiastowej wykonalności decyzji środowiskowej z dnia 7 sierpnia 2023 roku – postanowiło utrzymać zaskarżone postanowienie organu I instancji w mocy.

Obwieszczeniem z dnia 9 lutego 2024 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Koninie poinformowało, że ze względu na skomplikowany charakter sprawy, jak też konieczność analizy obszernego materiału dowodowego sprawa nie zostanie załatwiona w ustawowym terminie i wyznaczyło nowy termin załatwienia sprawy do dnia 19 kwietnia 2024 roku.

Obwieszczeniem z dnia 21 lutego 2024 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Koninie poinformowało strony postępowania o prawie wypowiedzenia się w terminie 7 dni od dnia otrzymania zawiadomienia co do zebranych dowodów i materiałów oraz zgłoszonych żądań sprawie.

Pismem z dnia 6 marca 2024 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Koninie zwróciło się z prośbą o potwierdzenie dotychczasowych czynności dokonanych przez Stronę.

Pismem skierowanym do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie z dnia 18 marca 2024 roku PAK CCGT sp. z o.o. udzieliła odpowiedzi, w której potwierdziła dotychczasowe czynności dokonane przez Stronę.

Dnia 9 maja 2024 r. PAK CCGT sp. z o.o. otrzymało zawiadomienie Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie o możliwości zapoznania się z zebrany w sprawie materiałem dowodowym w postępowaniu odwoławczym od decyzji środowiskowej z 7 sierpnia 2023 r. dla przedsięwzięcia obejmującego budowę bloku CCGT wraz z infrastrukturą towarzyszącą na terenie El. Adamów.

Grupa nie tworzy rezerw ponieważ nie oczekuje negatywnego rozstrzygnięcia sprawy.

25.2. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni

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

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

26. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Umowa	Rodzaj zabezpieczenia	31 marca 2024	Waluta	31 grudnia 2023	Waluta
		(niebadane) Kwota zabezpieczenia		Kwota zabezpieczenia	
Umowa o wielocelowy limit kredytowy w Pekao SA w kwocie 25 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 75 000	PLN	Do kwoty 75 000	PLN
	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 25 000	PLN	Do kwoty 25 000	PLN
Umowa o otwarcie linii gwarancji w Pekao SA w	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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

kwocie 50 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku Pekao SA	Do kwoty 50 000	PLN	Do kwoty 80 000	PLN
	Kaucja środków pieniężnych w Banku Pekao SA	Do kwoty 4 000	PLN	Do kwoty 4 000	PLN
Umowa o limit na gwarancję w Santander Bank Polska SA w kwocie 100 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt 5 kpc w formie aktu notarialnego	Do kwoty 120 000	PLN	Do kwoty 120 000	PLN
	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 148 743	PLN	Do kwoty 41 137	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 o członkostwo w Giełdowej Izbie Rozrachunkowej prowadzonej przez IRGIT SA z 28 maja 2010 roku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Par. 1 pkt. 5 kpc w formie aktu notarialnego.	Do kwoty 3 000 000	PLN	Do kwoty 3 000 000	PLN

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Udzielone gwarancje

<i>Rodzaj gwarancji</i>	<i>31 marca 2024 roku</i>		<i>31 grudnia 2023 roku</i>	
	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>
Gwarancje dobrego wykonania umowy	2 198	PLN	3 017	PLN
Gwarancja zapłaty wadium	250	PLN	-	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	4 420	PLN	4 044	PLN
	604	EUR	604	EUR
Gwarancje płatności/zwrotu zaliczki (w tym gwarancje zabezpieczające transakcje na TGE / IRGIT)	4 000	PLN	4 000	PLN
	-	EUR	-	EUR

Ponadto Grupa stosuje jako zabezpieczenia spłaty zobowiązań cesje z umów sprzedaży, cesje z polis ubezpieczeniowych.

Poniższa tabela pokazuje sumę udzielonych poręczeń.

	31 marca 2024 roku (niebadane)	Waluta	31 grudnia 2023	Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	-	PLN	-	PLN
Poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy	561 501 626 534	PLN EUR	542 377 626 534	PLN EUR
Razem udzielone poręczenia	561 501 626 534	PLN EUR	542 377 626 534	PLN EUR

Otrzymane poręczenia

Poniższa tabela pokazuje sumę otrzymanych poręczeń.

	31 marca 2024 roku (niebadane)	Waluta	31 grudnia 2023	Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	-	PLN	-	PLN
Poręczenia otrzymane od podmiotów spoza Grupy	-	PLN	-	PLN
Razem otrzymane poręczenia	-	PLN	-	PLN

27. Otrzymane gwarancje

Rodzaj gwarancji	31 marca 2024 (niebadane)	Waluta	31 grudnia 2023	Waluta
	Kwota zabezpieczenia		Kwota zabezpieczenia	
Gwarancje dobrego wykonania umowy	34 842	PLN	32 181	PLN
	46 026	EUR	46 026	EUR
Gwarancje usunięcia wad i usterek	5 072	PLN	5 631	PLN
	-	EUR	-	EUR
Gwarancje zwrotu zaliczki	57 753	PLN	57 753	PLN
	92 053	EUR	92 053	EUR
Gwarancje płatności	3 220	PLN	3 470	PLN
	57	EUR	57	EUR

28. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku i 31 marca 2023 roku oraz należności i zobowiązania na dzień 31 marca 2024 roku oraz 31 marca 2023 roku.

	Sprzedaż		Zakupy	
	okres 3 miesięcy zakończony dnia		okres 3 miesięcy zakończony dnia	
	31 marca 2024 roku (niebadane)	31 marca 2023 roku (niebadane)	31 marca 2024 roku (niebadane)	31 marca 2023 roku (niebadane)
Jednostki stowarzyszone	99 630	-	4 338	-
Pozostałe podmioty powiązane	56	112 074	3 376	13 988
Razem	99 686	112 074	7 714	13 988

	Należności		Zobowiązania	
	31 marca 2024 roku (niebadane)	31 marca 2023 roku (niebadane)	31 marca 2024 roku (niebadane)	31 marca 2023 roku (niebadane)
Jednostki stowarzyszone	76 964	-	3 186	-
Pozostałe podmioty powiązane	30	2 692	2 138	5 652
Razem	76 994	2 692	5 324	5 652

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa posiadała należność z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom stowarzyszonym w kwocie 11 484 tysiące złotych.

28.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2023 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

28.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2023 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

28.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 566	5 038
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	326	355
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 788	1 426
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	695	607
Razem	6 375	7 426

28.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 379	2 915
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	100
Świadczenia po okresie zatrudnienia	12	36
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	4 391	3 051

29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

29.1. Ryzyko stopy procentowej

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

W związku z toczącym się na polskim rynku finansowym procesem wdrażania nowego wskaźnika referencyjnego i docelowo zastąpienia nim stosowanego obecnie wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR, Grupa nie identyfikuje ryzyka w tym zakresie. W umowach finansowych Grupy zawarte są zapisy dotyczące stosowania „klauzul fall-back” co oznacza, że umowy zawierają zasady ich kontynuowania w przypadku, gdy wskaźnik referencyjny nie będzie opracowywany. Na podstawie tych postanowień zostanie ustalone nowe oprocentowanie.

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. Do obliczeń analizy wrażliwości stopy procentowej przyjęto prognozowany wskaźnik 3 miesięcznej zmiany stopy procentowej z końca marca 2024 roku (instrument PLN1Y3WATM) przemnożony przez średnią wskaźnika WIBOR 3M z ostatnich 12 miesięcy.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>31 marca 2024 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2024 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 208pb</i>		<i>WIBOR – 208pb</i>		<i>EURIBOR + 57pb</i>		<i>EURIBOR – 57pb</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	43 171	313	7	-	(7)	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	695 416	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	675 164	675 164	13 175	-	(13 175)	-	238	-	(238)	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(135 012)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(32 147)	(32 147)	(669)	-	669	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Razem	1 246 592	643 330	12 513	-	(12 513)	-	238	-	(238)	

pb – punkty bazowe

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

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

pb – punkty bazowe

29.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Na dzień 31 marca 2024 roku żadna ze spółek Grupy nie miała aktywnych instrumentów służących ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych (np. transakcje forward na walutę EUR/PLN).

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

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN. Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany kursów walutowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko zmiany kursów walutowych. Do obliczeń analizy wrażliwości kursu walutowego EUR/PLN przyjęto prognozowany wskaźnik rocznej zmiany kursu walutowego z końca marca 2024 roku (instrument EURPLN1YO=R) przemnożony przez średnią kursu EUR/PLN z ostatnich 12 miesięcy.

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>31 marca 2024 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2024 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	EUR/PLN		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			kurs EUR/PLN + 5,56% 4,5400	kurs EUR/PLN – 5,56% 4,0618		
Pozostałe aktywa finansowe	43 171	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	695 416	129	7	-	(7)	-
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa)	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	675 164	41 729	2 320	-	(2 320)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(135 012)	(2 213)	(123)	-	123	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(32 147)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (pasywa)	-	-	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Razem	1 246 592	39 645	2 204	-	(2 204)	-
	<i>31 marca 2023 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2023 roku</i>			
				EUR/PLN		
<i>Klasy instrumentów finansowych</i>			kurs EUR/PLN + 7,28%		kurs EUR/PLN - 7,28%	
			5,0159		4,3351	
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	161 102	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	781 113	1 380	100	-	(100)	-
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa)	8 805	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	836 216	351 690	25 603	-	(25 603)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 215 413)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(310 831)	(6 288)	(458)	-	458	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(74 917)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (pasywa)	-	-	-	-	-	-
Razem	186 075	346 782	25 245	-	(25 245)	-

29.3. Ryzyko kredytowe

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

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Na dzień 31 marca 2024 roku nie było kontrahentów z wierzytelnościami powyżej 10% salda należności ogółem Grupy.

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+	-	Baa3
Santander Bank Polska	BBB+	-	A3
Alior Bank	BB	BB+	-
BNP Paribas Bank Polska	-	-	A+
EFG Bank (Luxembourg) SA	A	-	A1

Środki pieniężne GK PAK na dzień 31 marca 2024 roku w podziale na poszczególne ratingi kredytowe banków:

Poziom ratingu poszczególnych agencji ratingowych			Kwota środków pieniężnych na dzień 31 marzec 2024 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+	242 695
A2	A	A	14

A3	A-	A-	11
Baa1	BBB+	BBB+	409 889
Baa2	BBB	BBB	22 411
Baa3	BBB-	BBB-	135
Ba1	BB+	BB+	-
Ba2	BB	BB	9
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			675 164

29.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 marca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

<i>31 marca 2024 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	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	133 872	285	428	-	134 585
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 301	3 976	15 906	10 964	32 147
Razem	135 173	4 261	16 334	10964	166 732
<i>31 marca 2023 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	6 071	402 040	621 866	186 138	1 216 115
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	264 592	33 861	12 368	10	310 831
Zobowiązania z tytułu leasingu	27	6 776	40 467	27 647	74 917
Razem					

30. Instrumenty finansowe

30.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa	
		31 marca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	43 171	750 554
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	695 416	563 430
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	675 164	534 009
Zobowiązania finansowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		-	-
Długoterminowe	PZFwgZK	-	-
Krótkoterminowe	PZFwgZK	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	135 012	173 569
Zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	32 147	39 855
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-

Użyte skróty:

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

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

AFwgZK – Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku, Grupa nie posiadała żadnych pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej:

	<i>31 marca 2024 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	-	-
	 <i>31 grudnia 2023 roku</i>	 <i>Poziom 1</i>	 <i>Poziom 2</i>	 <i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	-	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne na dzień 31 marca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 nie odbiegała istotnie od wartości bilansowych, z uwagi głównie na fakt iż dla instrumentów krótkoterminowych efekt zastosowania dyskonta nie jest istotny oraz fakt, iż dotyczące transakcje są zawierane na warunkach rynkowych; z tego powodu wartość godziwa wspomnianych instrumentów została zaprezentowana w wysokości wartości bilansowej.

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

30.2. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych

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

	<i>Rodzaj oprocentowania</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 31 marca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2023 roku</i>
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	633 748	506 466
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	41 729	28 768
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Stała	-	-
	Zmienna	-	-
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	-	-
Ekspozycja netto -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	633 748	506 466
Ekspozycja netto-Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	41 729	28 768

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

30.2.1. Zabezpieczenia

Na dzień 31 marca 2024 roku żadna ze spółek Grupy nie miała aktywnych instrumentów służących ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych (np. transakcje forward na walutę EUR/PLN).

Grupa zabezpiecza ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO₂ wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższych tabelach przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień 31 marca 2024 roku oraz 31 marca 2023 roku transakcji terminowych.

31 marca 2024(niebadane)

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Ilość zakupionych uprawnień</i>	<i>Łączny nominalny transakcji w tys. EUR</i>	<i>Waluta Transakcji</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje forward	2 339 000	195 464	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	616 000	41 667	EUR	Powyżej 1 roku

31 marca 2023 (niebadane)

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

31. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31 marca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	135 012	173 569
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	675 164	534 009
Zadłużenie netto	(540 152)	(360 440)
Kapitał własny	1 907 662	1 911 513
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-
Kapitał razem	1 907 662	1 911 513
Kapitał i zadłużenie netto	1 367 510	1 551 073
Wskaźnik dźwigni	(39,49%)	(23,24%)

32. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Od dnia bilansowego zakończonego 31 marca 2024 roku do dnia publikacji nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia.

Konin, dnia 28 maja 2024 roku

ZE PAK SA

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2024 ROKU**

SPIS TREŚCI

BILANS.....	60
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	64
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	65
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	67
INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 MIESIĄCE.....	69
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	69
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	69
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.....	71
4. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	71
5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	71
6. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY	71
7. KOREKTA BŁĘDU	76
8. KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	76
9. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU.....	76
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	76
11. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW	77
12. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	77
13. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	77
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.....	77
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.....	77
16. INFORMACJA O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ.....	78
17. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH.....	78
18. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	78
19. ZDARZENIA ROKU OBROTOWEGO NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	78
20. ZDARZENIA LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	78
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)	78
22. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	79

BILANS

Aktywa

	<i>31 marca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 marca 2023 roku (przekształcone, niebadane)</i>
A. Aktywa trwałe	1 919 750	1 883 371	1 618 228
I. Wartości niematerialne i prawne	609 078	583 441	862 998
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	609 078	583 441	862 998
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	19 866	23 189	52 144
1. Środki trwałe	5 678	5 973	5 873
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 644	1 645	1 646
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 145	1 155	1 108
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 950	2 184	2 296
d) środki transportu	53	55	62
e) inne środki trwałe	886	934	761
2. Środki trwałe w budowie	9 310	7 460	18 846
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	4 878	9 756	27 425
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	1 288 693	1 270 397	699 895
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 288 693	1 270 397	699 895
a) w jednostkach powiązanych	730 954	712 865	699 743
– udziały lub akcje	557 825	543 701	685 437
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	173 129	169 164	11 776
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	2 530
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	557 587	557 380	-
– udziały lub akcje	543 503	543 502	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	11 554	11 348	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	2 530	2 530	-
c) w pozostałych jednostkach	152	152	152
– udziały lub akcje	152	152	152
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 113	6 344	3 191
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	3 961	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 113	2 383	3 191
B. Aktywa obrotowe	967 155	959 250	1 463 902
I. Zapasy	16 802	17 008	21 355
1. Materiały	16 612	17 007	21 257
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-
4. Towary	190	-	98

ZE PAK SA
Kwartałna informacja finansowa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

5. Zaliczki na dostawy	-	1	-
II. Należności krótkoterminowe	678 754	715 483	611 199
1. Należności od jednostek powiązanych	11 879	71 677	52 394
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 879	71 677	52 392
– do 12 miesięcy	11 879	71 677	52 392
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	2
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	66 160	85 053	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	66 160	85 053	-
– do 12 miesięcy	66 160	85 053	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	600 715	558 753	558 005
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	39 717	29 958	26 901
– do 12 miesięcy	39 717	29 958	26 901
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	31 372	150 349	175 571
c) inne	529 626	378 446	356 333
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	267 670	223 360	828 020
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	267 670	223 360	828 020
a) w jednostkach powiązanych	1 094	1 070	236 455
– udziały lub akcje	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	1 094	1 070	236 455
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
– udziały lub akcje	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	266 576	222 290	591 565
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	266 576	222 290	591 565
– inne środki pieniężne	-	-	-
– inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 929	3 399	3 328
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-
Aktywa razem	2 886 905	2 842 621	3 082 130

Konin, dnia 28 maja 2024 roku

Pasywa

	31 marca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku	31 marca 2023 roku (przekształcone, niebadane)
A. Kapitał własny	1 892 532	1 992 833	1 496 444
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	101 647	101 647	101 647
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 769 188	1 769 188	1 766 996
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	380 030	380 030	380 030
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	6 274	6 274	8 466
– 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	112 252	(472 160)	(472 168)
VI. Zysk (strata) netto	(100 301)	584 412	88 031
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	994 373	849 788	1 585 686
I. Rezerwy na zobowiązania	844 298	705 190	1 440 158
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 645	-	4 013
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23 617	27 455	20 095
– długoterminowa	9 196	9 241	7 774
– krótkoterminowa	14 421	18 214	12 321
3. Pozostałe rezerwy	819 036	677 735	1 416 050
– długoterminowe	69 441	69 441	93 099
– krótkoterminowe	749 595	608 294	1 322 951
II. Zobowiązania długoterminowe	129	129	129
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	129	129	129
a) kredyty i pożyczki	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-
e) inne	129	129	129
III. Zobowiązania krótkoterminowe	147 047	142 809	143 147
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	58 485	7 960	33 589
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	58 485	7 912	33 586
– do 12 miesięcy	58 485	7 912	33 586
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	48	3
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 631	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 631	381	-
– do 12 miesięcy	1 631	381	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	81 176	130 898	103 814
a) kredyty i pożyczki	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	61 385	97 707	82 928
– do 12 miesięcy	61 385	97 707	82 928
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-

ZE PAK SA
Kwartałna informacja finansowa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	10 291	24 776	8 524
h) z tytułu wynagrodzeń	4 070	4 206	4 082
i) inne	5 430	4 209	8 280
4. Fundusze specjalne	5 755	3 570	5 744
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 899	1 660	2 252
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 899	1 660	2 252
– długoterminowe	132	178	225
– krótkoterminowe	2 767	1 482	2 027
Pasywa razem	2 886 905	2 842 621	3 082 130

Konin, dnia 28 maja 2024 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (przekształcone, niebadane)
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	510 069	739 180
– od jednostek powiązanych	10 211	18 249
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	284 115	522 164
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	225 954	217 016
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	579 850	628 956
– jednostkom powiązanym	6 986	14 804
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	419 529	495 700
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	160 321	133 256
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	(69 781)	110 224
D. Koszty sprzedaży	462	449
E. Koszty ogólnego zarządu	12 186	17 055
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	(86 429)	92 720
G. Pozostałe przychody operacyjne	14 281	1 148
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	46	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	14 235	1 148
H. Pozostałe koszty operacyjne	18 364	5 919
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 489	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	865	5 919
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	(86 502)	87 949
J. Przychody finansowe	5 996	13 139
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:	5 675	12 666
– od jednostek powiązanych	3 988	7 114
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	37
V. Inne	321	436
K. Koszty finansowe	14 189	5 384
I. Odsetki, w tym:	169	212
– dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	14 020	5 172
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)	(94 695)	95 704
M. Podatek dochodowy	5 606	7 673
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
O. Zysk (strata) netto (L–M–N)	(100 301)	88 031

Konin, dnia 28 maja 2024 roku

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (przekształcone, niebadane)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(100 301)	88 031
II. Korekty razem	109 348	(765 144)
1. Amortyzacja	509	506
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 201	1 572
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(4 028)	5 938
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	17 480	-
5. Zmiana stanu rezerw	139 108	171 553
6. Zmiana stanu zapasów	206	(7 134)
7. Zmiana stanu należności	36 728	(159 447)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	285	39 104
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 124	7 333
10. Inne korekty	(90 265)	(824 569)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	9 047	(677 113)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	47 029	121 418
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	47 029	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	121 418
a) w jednostkach powiązanych	-	121 418
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	9 424	70 060
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 700)	17 644
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	14 124	52 416
a) w jednostkach powiązanych	14 124	52 416
b) w pozostałych jednostkach	-	-
– nabycie aktywów finansowych	-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	37 605	51 358
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	165	211
1. Nabycie akcji własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-

ZE PAK SA
Kwartałna informacja finansowa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	165	211
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<u>(165)</u>	<u>(211)</u>
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	<u>46 487</u>	<u>(625 966)</u>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	44 286	(627 538)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	<u>(2 201)</u>	<u>1 572</u>
F. Środki pieniężne na początek okresu	<u>219 581</u>	<u>1 222 280</u>
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	<u>266 068</u>	<u>596 314</u>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	9 836	5 573

Konin, dnia 28 maja 2024 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (przekształcone, niebadane)</i>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 992 833	1 408 414	1 408 421
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	7	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 408 421	1 408 421	1 408 421
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	101 647	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	101 647	101 647	101 647
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 769 188	1 766 996	1 766 996
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	2 192	-
a) zwiększenie	-	2 192	-
– emisji akcji	-	-	-
– z podziału zysku	-	-	-
– likwidacja środków trwałych	-	2 192	-
b) zmniejszenie	-	-	-
– umorzenia akcji	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	1 769 188	1 769 188	1 766 996
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	6 274	8 466	8 466
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	(2 192)	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	(2 192)	-
– likwidacja środków trwałych	-	(2 192)	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6 274	6 274	8 466
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	112 252	(472 160)	(472 160)
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	584 412	543 584	543 584
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie	-	(543 584)	-
– podziału zysku na kapitał zapasowy	-	-	-
– wypłaty dywidendy	-	-	-
– pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(543 584)	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(472 160)	(1 015 744)	(1 015 752)
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(472 160)	(1 015 744)	(1 015 752)
a) zwiększenie	-	-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b) zmniejszenie	-	543 584	-

ZE PAK SA

Kwartałna informacja finansowa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

– podział zysku lat ubiegłych	-	543 584	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(472 160)	(472 160)	(472 168)
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	112 252	(472 160)	(472 168)
6. Wynik netto	(100 301)	584 412	88 031
a) zysk netto	-	584 412	88 031
b) strata netto	(100 301)	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 892 532	1 992 833	1 496 444
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 892 532	1 992 833	1 496 444

Konin, dnia 28 maja 2024 roku

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 MIESIĄCE

1. Informacje ogólne o Spółce

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne i prawne

Spółka zgodnie z UoR prezentuje zakupione uprawnienia do emisji CO₂ w wartościach niematerialnych i prawnych. Do celów MSSF kwalifikuje je do pozycji prawa do emisji.

Rzeczowy Majątek Trwały

a) Wycena rzeczowych aktywów trwałych

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

b) Wydzielenie komponentów remontowych

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przewidują wyodrębnienie w ramach środków trwałych komponentów o ile ich okres użytkowania różni się od okresu użytkowania danego środka trwałego. Komponenty są amortyzowane w okresie swojej użyteczności. Zgodnie z MSSF specyficzny komponent stanowią remonty lub

przeeglądy okresowe. W związku z tym Spółka wydzieliła komponenty wartości planowanych do poniesienia kosztów remontów oraz amortyzacji komponentów w okresie pozostałym do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu. Ujęcie tej korekty spowodowało także konieczność naliczenia podatku odroczonego.

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania

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

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

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

e) Części zamienne

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

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

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

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

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

Ponadto, jedynie kompletne sprawozdanie finansowe obejmujące sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale oraz rachunek przepływów pieniężnych, a także dane porównawcze i noty objaśniające może przedstawiać pełny i rzetelny obraz sytuacji finansowej Spółki, wyników jej działalności i przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF.

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

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

Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 31 marca 2024 roku (dane niebadane):

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	19 866	2 354	(17 512)
Kapitał własny	1 892 532	1 871 653	(20 879)

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

	<i>31 marca 2024 (niebadane)</i>
Zysk/strata netto UOR	(100 301)
Korekta rzeczowego majątku trwałego	33
Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne	(377)
Korekta MSSF16 - Leasing	(791)
Zysk netto MSSF	(101 436)

	<i>31 marca 2024 (niebadane)</i>
Kapitał UOR	1 892 532
Korekta rzeczowego majątku trwałego	16 491
Korekta MSSF9 – Utrata wartości aktywów	(41)
Korekta MSSF16 - Leasing	(37 329)
Kapitał MSSF	1 871 653

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie stwierdza występowania faktów i okoliczności, które mogłyby wpłynąć na możliwość kontynuowania przez Spółkę działalności.

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. 2023 poz. 120) i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym ZE PAK SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2023 roku.

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

W bieżącym okresie Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości, w związku z czym nie miała obowiązku zaprezentowania informacji liczbowych zapewniających porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy. Dane prezentowane na dzień 31 grudnia 2023 roku są spójne z końcoworocznym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2023, natomiast dane za okres zakończony 31 marca 2023 nie są spójne ze skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Spółki prezentowanym za okres zakończony 31 marca 2023 roku.

W poniższej tabeli zaprezentowano zmiany danych porównawczych na dzień 31 marca 2023 roku w związku z połączeniem ze spółką PAK ATOM Sp. z o.o.

BILANS

Aktywa

wszystkie dane na dzień 31 marca 2023 roku

	<i>Dane opublikowane ZE PAK SA (niebadane)</i>	<i>Dane PAK ATOM SA (niebadane)</i>	<i>Dane przekształcone (niebadane)</i>	<i>Wylączenia w związku z połączeniem (niebadane)</i>
A. Aktywa trwałe	1 619 746	3 482	1 618 228	(5 000)
I. Wartości niematerialne i prawne	862 998	-	862 998	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	862 998	-	862 998	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	48 662	3 482	52 144	-
1. Środki trwałe	5 873	-	5 873	-
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 646	-	1 646	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 108	-	1 108	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 296	-	2 296	-
d) środki transportu	62	-	62	-
e) inne środki trwałe	761	-	761	-
2. Środki trwałe w budowie	15 364	-	18 846	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	27 425	-	27 425	-
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	704 895	-	699 895	(5 000)
1. Nieruchomości	-	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	704 895	-	699 895	(5 000)
a) w jednostkach powiązanych	704 743	-	699 743	(5 000)
– udziały lub akcje	690 437	-	685 437	(5 000)
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	11 776	-	11 776	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	2 530	-	2 530	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
– udziały lub akcje	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	152	-	152	-
– udziały lub akcje	152	-	152	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 191	-	3 191	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 191	-	3 191	-
B. Aktywa obrotowe	1 462 392	1 511	1 463 902	(1)
I. Zapasy	21 355	-	21 355	-
1. Materiały	21 257	-	21 257	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-

ZE PAK SA
Kwartałna informacja finansowa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

3. Produkty gotowe	-	-	-	-
4. Towary	98	-	98	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	610 396	804	611 199	(1)
1. Należności od jednostek powiązanych	52 395	-	52 394	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	52 393	-	52 392	-
- do 12 miesięcy	52 393	-	52 392	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	2	-	2	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	558 001	804	558 005	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 901	-	26 901	-
- do 12 miesięcy	26 901	-	26 901	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	174 767	804	175 571	-
c) inne	356 333	-	356 333	-
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	827 313	707	828 020	-
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	827 313	707	828 020	-
a) w jednostkach powiązanych	236 455	-	236 455	-
- udziały lub akcje	-	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	236 455	-	236 455	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	590 858	707	591 565	-
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	590 858	-	591 565	-
- inne środki pieniężne	-	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 328	-	3 328	-
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
Aktywa razem	3 082 138	4 993	3 082 130	(5 001)

Pasywa

wszystkie dane na dzień 31 marca 2023 roku

	Dane opublikowane ZE PAK SA (niebadane)	Dane PAK ATOM SA (niebadane)	Dane przekształcone (niebadane)	Wyłączenia w związku z połączeniem (niebadane)
A. Kapitał własny	1 496 457	4 987	1 496 444	(5 000)
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	101 647	5 000	101 647	(5 000)
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 766 996	-	1 766 996	-

ZE PAK SA
Kwartałna informacja finansowa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	380 030	-	380 030	-
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	8 466	-	8 466	-
	– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	3 472	-	3 472	-
	– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-	-
	– na udziały (akcje) własne	-	-	-	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(472 160)	(8)	(472 168)	-
VI.	Zysk (strata) netto	88 036	(5)	88 031	-
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 585 681	6	1 585 686	(1)
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 440 158	-	1 440 158	-
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 013	-	4 013	-
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20 095	-	20 095	-
	– długoterminowa	7 774	-	7 774	-
	– krótkoterminowa	12 321	-	12 321	-
	3. Pozostałe rezerwy	1 416 050	-	1 416 050	-
	– długoterminowe	93 099	-	93 099	-
	– krótkoterminowe	1 322 951	-	1 322 951	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	129	-	129	-
	1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
	3. Wobec pozostałych jednostek	129	-	129	-
	a) kredyty i pożyczki	-	-	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-
	d) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-
	e) inne	129	-	129	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	143 142	6	143 147	(1)
	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	33 589	1	33 589	(1)
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	33 586	1	33 586	(1)
	– do 12 miesięcy	33 586	1	33 586	(1)
	– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
	b) inne	3	-	3	-
	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-	-
	– do 12 miesięcy	-	-	-	-
	– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
	b) inne	-	-	-	-
	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	103 809	5	103 814	-
	a) kredyty i pożyczki	-	-	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	82 923	5	82 928	-
	– do 12 miesięcy	82 923	5	82 928	-
	– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-	-
	f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-

ZE PAK SA
Kwartałna informacja finansowa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	8 524	-	8 524	-
h) z tytułu wynagrodzeń	4 082	-	4 082	-
i) inne	8 280	-	8 280	-
4. Fundusze specjalne	5 744	-	5 744	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 252	-	2 252	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 252	-	2 252	-
– długoterminowe	225	-	225	-
– krótkoterminowe	2 027	-	2 027	-
Pasywa razem	3 082 138	4 993	3 082 130	(5 001)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

wszystkie dane na dzień 31 marca 2023 roku

	<i>Dane opublikowane ZE PAK SA (niebadane)</i>	<i>Dane PAK ATOM SA (niebadane)</i>	<i>Dane przekształcone (niebadane)</i>	<i>Wylączenia w związku z połączeniem (niebadane)</i>
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	739 183	-	739 180	(3)
– od jednostek powiązanych	18 249	-	18 249	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	522 167	-	522 164	(3)
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	217 016	-	217 016	-
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	628 956	-	628 956	-
– jednostkom powiązanym	14 807	-	14 804	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	495 700	-	495 700	-
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	133 256	-	133 256	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	110 227	-	110 224	(3)
D. Koszty sprzedaży	449	-	449	-
E. Koszty ogólnego zarządu	17 050	8	17 055	(3)
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	92 728	(8)	92 720	-
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 148	-	1 148	-
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	1 148	-	1 148	-
H. Pozostałe koszty operacyjne	5 919	-	5 919	-
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	5 919	-	5 919	-
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	87 957	(8)	87 949	-
J. Przychody finansowe	13 136	3	13 139	-
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	-	-	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	12 663	3	12 666	-
– od jednostek powiązanych	7 114	-	7 114	-
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	37	-	37	-

ZE PAK SA
Kwartałna informacja finansowa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku
(w tysiącach złotych)

V. Inne	436	-	436	-
K. Koszty finansowe	5 384	-	5 384	-
I. Odsetki, w tym:	212	-	212	-
– dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Inne	5 172	-	5 172	-
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)	95 709	(5)	95 704	-
M. Podatek dochodowy	7 673	-	7 673	-
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
O. Zysk (strata) netto (L–M–N)	88 036	(5)	88 031	-

7. Korekta błędu

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2023 roku		zmiany		31 marca 2024 roku (niebadane)
	utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie		
Zapasy	73 307	-	-	-	73 307

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

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

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2023 roku		zmiany		31 marca 2024 roku (niebadane)
	utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie		
Wartości niematerialne i prawne	1 278	-	-	-	1 278
Rzeczowe aktywa trwałe	2 990 046	-	-	220	2 989 826
Aktywa finansowe	341 168	-	-	-	341 168
Należności	17 057	-	-	6 951	10 106

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 2023 roku	zmiany			31 marca 2024 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	27 455	3 036	-	1 323	23 617
- rezerwa na świadczenia emerytalne i pośmiertne	10 951	762	-	1 323	10 390
- rezerwa na premię roczną	12 411	1 707	5 552	-	8 566
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 093	568	-	-	4 661
Rezerwa na uprawnienia do emisji CO ₂	608 294	141 301	-	-	749 595
Rezerwa na rekultywację	69 441	-	-	-	69 441
Rozliczenie międzyokresowe kosztów z tytułów:	536	745	250	-	1 031
- opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	-	743	-	-	743
- obowiązek umorzenia praw majątkowych	200	2	-	-	202
- rezerwa na koszty bieżącego roku	336	-	250	-	86
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	1 124	800	-	56	1 868
Razem	706 850	145 883	5 802	1 379	845 552

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nastąpiła zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tj.:

- zmiana stanu aktywów zwiększająca obciążenia podatkowe w wysokości 712 tysięcy złotych,
- zmiana stanu rezerw zwiększająca obciążenie podatkowe w wysokości 4 894 tysięcy złotych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku Spółka:

- nabyła lub przyjęła z inwestycji rzeczowe aktywa trwałe o wartości 95 tysięcy złotych,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 64 tysięcy.

Na dzień 31 marca 2024 roku zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 2 574 tysięcy złotych.

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

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

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

ZE PAK SA oraz podmioty zależne, konsolidowane w ramach Grupy nie zawierały w okresie 3 miesięcy 2024 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 28 maja 2024 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 marca 2024 roku.

20. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 marca 2024 roku, to jest do dnia 28 maja 2024 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

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

Wojna w Ukrainie

24 lutego 2022 roku wojska rosyjskie wkroczyły na teren Ukrainy i tym samym doszło do konfliktu zbrojnego między tymi krajami. Konflikt zbrojny w bezpośrednim sąsiedztwie granic Polski 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.

22. Pozostałe informacje

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

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

Konin, dnia 28 maja 2024 roku

PODPISY:

Piotr Woźny
Prezes Zarządu

.....

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

.....

Andrzej Janiszowski
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Koński
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Nietopiel
Wiceprezes Zarządu

.....

Katarzyna Sobierajska
Wiceprezes Zarządu

.....

Aneta Desecka
Główny Księgowy

.....