



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2024 ROKU

26 LISTOPADA 2024

SPIS TREŚCI

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU	3
--	---

ZE PAK SPÓŁKA AKCYJNA

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU	58
---	----

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2024 ROKU	77
--	----

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	11
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	13
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	14
1. Informacje ogólne	14
2. Skład Grupy	14
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	15
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
4.1. Założenie kontynuacji działalności	16
5. Nowe standardy i interpretacje	16
5.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2024	16
5.2. Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	17
6.1. Wynagrodzenia zmienne lub warunkowe z tytułu nabycia aktywów	17
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	17
7.1. Wojna w Ukrainie	17
7.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	18
8. Zmiana szacunków	18
9. Sezonowość działalności.....	18
10. Transakcja nabycia aktywów	18
11. Segmenty operacyjne	19
12. Przychody i koszty	23
12.1. Przychody ze sprzedaży	23
12.2. Pozostałe przychody operacyjne	23
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	24
12.4. Przychody finansowe	24
12.5. Koszty finansowe.....	24
12.6. Koszty według rodzajów.....	25
12.7. Umowy o usługę budowlaną.....	25
13. Podatek dochodowy	26
13.1. Obciążenie podatkowe	26
13.2. Odroczonego podatek dochodowy.....	26
14. Zysk przypadający na jedną akcję	27
15. Rzeczowe aktywa trwałe	29
15.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA	31
16. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu	32
17. Aktywa niematerialne	33
18. Pozostałe aktywa	34
18.1. Pozostałe aktywa finansowe	34
18.2. Wartość inwestycji wyceniana metodą praw własności.....	35
18.3. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	35
19. Zapasy	35

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

20.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	36
21.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	36
22.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	36
23.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	36
24.	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.....	37
24.1.	Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	37
24.2.	Zmiany stanu rezerw.....	38
24.3.	Opis istotnych tytułów rezerw.....	39
24.3.1.	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA).....	39
24.3.2.	Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych.....	39
24.3.3.	Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą.....	39
24.3.4.	Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii.....	40
24.3.5.	Inne rezerwy.....	40
25.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	40
25.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe).....	40
25.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe).....	41
25.3.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....	41
25.4.	Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe).....	41
26.	Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych.....	42
26.1.	Sprawy sądowe.....	42
26.2.	Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni.....	44
27.	Zabezpieczenia spłaty zobowiązań.....	44
28.	Otrzymane gwarancje i poręczenia.....	46
29.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	46
29.1.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....	47
29.2.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	47
29.3.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	47
29.3.1.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Grupy.....	47
29.3.2.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej.....	47
30.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	48
30.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	48
30.2.	Ryzyko walutowe.....	51
30.3.	Ryzyko kredytowe.....	53
30.4.	Ryzyko związane z płynnością.....	54
31.	Instrumenty finansowe.....	54
31.1.	Wartość bilansowa poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	54
31.2.	Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych.....	55
31.2.1.	Zabezpieczenia.....	56
32.	Zarządzanie kapitałem.....	56
33.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	57

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody ze sprzedaży, w tym:	12.1	1 562 471	520 874	2 277 130	819 918
Przychody z umów z klientami		1 507 206	502 463	2 147 347	775 961
Inne przychody		55 265	18 411	129 783	43 957
Koszt własny sprzedaży	12.6	(1 369 433)	(467 427)	(1 434 600)	(443 535)
Zysk / (Strata) brutto ze sprzedaży		193 038	53 447	842 530	376 383
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	40 954	3 053	101 424	88 242
Koszty sprzedaży	12.6	(936)	(191)	(860)	(151)
Koszty ogólnego zarządu	12.6	(111 661)	(41 335)	(87 282)	(30 688)
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	(27 532)	(789)	(585 628)	(20 439)
Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych		48 326	15 420	-	-
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej		142 189	29 605	270 184	413 347
Przychody finansowe	12.4	20 031	5 628	40 195	28 226
Koszty finansowe	12.5	(37 630)	(9 606)	(6 557)	13 693
Zysk / (Strata) brutto		124 590	25 627	303 822	455 266
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	13.1	14 429	7 645	(55 431)	(86 960)
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej		139 019	33 272	248 391	368 306
<i>Działalność zaniechana</i>					
Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	(49 192)	6 365
Zysk / (Strata) netto za okres		139 019	33 272	199 199	374 671
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
		139 024	33 277	248 391	368 306
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom niekontrolującym					
		(5)	(5)	-	-
Zysk / (Strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
		139 024	33 277	223 199	376 220
Zysk / (Strata) netto przypadający akcjonariuszom niekontrolującym					
		(5)	(5)	(24 000)	(1 549)

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>
<i>Zysk / (Strata) na jedną akcję (w złotych):</i>					
Podstawowy / Rozwodniony za okres obrotowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>14</i>	2,74	0,66	4,89	7,25
Podstawowy / Rozwodniony za okres obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>14</i>	2,74	0,66	4,39	7,40

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku

Nota	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)
Zysk netto za okres	139 019	33 272	199 199	374 671
<i>Inne całkowite dochody</i>				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	67	(19)	39	89
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	67	(19)	39	89
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	787	(381)	(635)	(1 565)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13.1 (150)	72	121	298
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	637	(309)	(514)	(1 267)
Inne całkowite dochody netto	704	(328)	(475)	(1 178)
Całkowity dochód za okres	139 723	32 944	198 724	373 493
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	139 728	32 949	222 724	375 042
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(5)	(5)	(24 000)	(1 549)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2024 roku

	Nota	30 września 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
AKTYWA			
<i>Aktywa trwale</i>			
Rzeczowe aktywa trwale	15	529 946	330 311
Zaliczki na aktywa trwale	15	449 652	471 270
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	16	34 681	37 541
Nieruchomości inwestycyjne		1 732	1 753
Aktywa niematerialne	17	356 055	2 770
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	18.1	43 307	18 404
Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenionych metodą praw własności	18.2	769 128	720 802
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	18.3	84	47
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.2	8 894	9 261
Razem aktywa trwale		2 193 479	1 592 159
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Prawa do emisji	17	231	581 068
Zapasy	19	8 482	14 848
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	675 125	563 430
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	473
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	18.1	-	11 348
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	18.3	65 695	290 853
Aktywa z tytułu umów z klientami		5 045	1 520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	565 509	534 009
Razem aktywa obrotowe		1 320 087	1 997 549
SUMA AKTYWÓW		3 513 566	3 589 708

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	30 września 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
PASYWA			
<i>Kapitał własny</i>			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		1 347 425	1 235 173
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		598 692	571 308
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(20)	(87)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2 051 216	1 911 513
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		2 200	-
Kapitał własny ogółem		2 053 416	1 911 513
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	-	-
Świadczenia pracownicze długoterminowe		24 109	24 103
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	25.1	130 451	445
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	16	28 562	35 879
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	25.4	4 980	5 026
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	484 350	488 888
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	409	25 055
Zobowiązania długoterminowe ogółem		672 861	579 396
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25.2	112 087	173 124
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	16	4 699	3 976
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	23	-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	25.3	27 682	36 142
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		102	15 326
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		3 137	4 921
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe		46	46
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		9 236	8 042
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	630 300	857 222
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		787 289	1 098 799
Zobowiązania razem		1 460 150	1 678 195
SUMA PASYWÓW		3 513 566	3 589 708

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk / (Strata) brutto z działalności kontynuowanej		124 590	303 822
Zysk / (Strata) brutto z działalności zaniechanej		-	(56 875)
<i>Korekty o pozycje:</i>			
Amortyzacja	21	10 807	13 270
Odsetki i udziały w zyskach		(48 716)	(18 975)
(Zysk) / Strata z tytułu różnic kursowych		(45)	(17 618)
(Zysk) / Strata na działalności inwestycyjnej		12 476	93 863
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu należności	21	112 845	(26 003)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu zapasów	21	6 366	643
Zwiększenie / (Zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	21	(75 912)	(29 133)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	21	374 204	965 185
Podatek dochodowy zapłacony		(24 748)	(52 914)
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji dwutlenku węgla		(43 236)	(1 179 709)
Pozostałe		39	(259 982)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej netto z działalności kontynuowanej		448 670	(207 551)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej netto z działalności zaniechanej		-	154 474
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		19 882	4 719
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(393 276)	(92 076)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		(14 124)	117 025
Nabycie jednostek zależnych		-	(7 594)
Dywidendy otrzymane		2	18
Odsetki otrzymane		-	1 564
Suma udzielonych pożyczek		-	109 205
Udzielenie pożyczek		-	(52 323)
Pozostałe		4	-
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej netto z działalności kontynuowanej		(387 512)	80 538
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej netto z działalności zaniechanej		-	(461 343)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		-	-
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		-	-
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(29 426)	-
Odsetki zapłacone		(232)	(1 008)
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne z działalności finansowej netto z działalności kontynuowanej		(29 658)	(1 008)
Środki pieniężne z działalności finansowej netto z działalności zaniechanej		-	458 755

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Zwiększenie / (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności kontynuowanej	31 500	(128 021)
Bilansowa zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych z działalności kontynuowanej	-	17 618
Zwiększenie / (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności zaniechanej	-	151 886
Środki pieniężne na początek okresu z działalności kontynuowanej	534 009	1 339 632
Środki pieniężne na początek okresu z działalności zaniechanej	-	123 116
Środki pieniężne na koniec okresu z działalności kontynuowanej	565 509	1 229 229
Środki pieniężne na koniec okresu z działalności zaniechanej	-	275 002
Środki pieniężne na koniec okresu z działalności zaniechanej sprzedane	-	275 002

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Razem	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
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		-	-	-	139 024	-	139 024	(5)	139 019
Inne całkowite dochody razem		-	-	-	637	67	704	-	704
Całkowity dochód za okres		-	-	-	139 661	67	139 728	(5)	139 723
Nabycie aktywów		-	-	-	-	-	-	2 205	2 205
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych		-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysków z lat ubiegłych		-	112 252	-	(112 252)	-	-	-	-
Pozostałe zmiany		-	-	-	(25)	-	(25)	-	(25)
Stan na 30 września 2024 roku		101 647	1 347 425	3 472	598 692	(20)	2 051 216	2 200	2 053 416

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Razem	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
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		-	-	-	223 199	-	223 199	(24 000)	199 199
Inne całkowite dochody razem		-	-	-	(514)	39	(475)	-	(475)
Całkowity dochód za okres		-	-	-	222 685	39	222 724	(24 000)	198 724
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych		-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany		-	-	-	(35 389)	-	(35 389)	-	(35 389)
Stan na 30 września 2023 roku		101 647	1 232 981	3 472	(427 110)	41	911 031	466 803	1 377 834

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 30 września 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%
Energia Przykona sp. z o.o.	02-797 Warszawa ul. Klimczaka 1	Wytwarzanie energii elektrycznej	99%	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Neo Energia Przykona X sp. z o.o.	02-797 Warszawa ul. Klimczaka 1	Wytwarzanie energii elektrycznej	99%	-
„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 30 września 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 30 września 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,
- Andrzej Janiszowski – Wiceprezes Zarządu,
- Maciej Koński – Wiceprezes Zarządu,
- Maciej Nietopiel – Wiceprezes Zarządu,
- Katarzyna Sobierajska – Wiceprezes Zarządu.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 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 zakończenia okresu sprawozdawczego.

Grupa ZE PAK SA za 9 miesięcy 2024 roku zrealizowała zysk netto w wysokości 139 019 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2024 roku aktywa obrotowe Grupy przewyższają zobowiązania krótkoterminowe o kwotę 528 000 tysięcy złotych.

Jednak Zarząd Spółki zwraca uwagę, że w okresie 9 miesięcy 2024 roku spółka dominująca w Grupie, tj. ZE PAK SA zanotowała jednostkową stratę w wysokości 91 184 tysięcy złotych, na którą wpłynęło pogorszenie sytuacji na rynku energii i kontynuowane ograniczanie działalności w zakresie produkcji energii elektrycznej w związku z realizacją scenariusza zakładającego zakończenie wydobywania węgla i produkcji energii elektrycznej z końcem 2025 roku. Jednocześnie na podstawie przeprowadzonej analizy przepływów pieniężnych Zarząd nie widzi zagrożenia realizacji prowadzenia działalności przez Grupę.

W rezultacie w ocenie Zarządu na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się występowania innych faktów i okoliczności poza opisanymi powyżej, które mogłyby wpłynąć na możliwość kontynuowania przez Grupę i jej spółki zależne działalności.

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 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2023 r. (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).
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” – umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców.

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 12 Podatek dochodowy: Międzynarodowa reforma podatkowa – Modelowe Zasady Drugiego Filaru (opublikowano dnia 23 maja 2023 roku) - Grupa może zastosować wyjątek natychmiast, ale wymogi informacyjne są wymagane dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później,
- 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).

- Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności” – ujawnianie informacji (opublikowano 9 maja 2024 roku, z datą obowiązywania od 1 stycznia 2027 roku),
- Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych -zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 (opublikowano 30 maja 2024 roku, z datą obowiązywania od 1 stycznia 2026 roku).
- Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF – tom 11 - zmiany do pięciu standardów będące wynikiem corocznego projektu ulepszeń RMSR (opublikowano 18 lipca 2024, z datą obowiązywania od 1 stycznia 2026 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.

6.1. Wynagrodzenia zmienne lub warunkowe z tytułu nabycia aktywów

Grupa może nabyć składnik aktywów w zamian za opłatę początkową powiększoną o uzgodnione płatności dodatkowe uzależnione od przyszłych zdarzeń lub wyników, lub ostatecznej sprzedaży nabytego składnika aktywów powyżej ceny progowej. Grupa będzie zobowiązana umownie lub ustawowo do dokonania dodatkowej płatności, jeśli wystąpi przyszłe zdarzenie lub warunek. Grupa analizuje czy przyszła płatność jest związana z ceną nabycia lub kosztem wytworzenia składników aktywów.

Składnik aktywów ujmuje się początkowo na dzień przejęcia, łącznie z oszacowaniem przyszłych przewidywanych kosztów zmiennych. W tym samym czasie ujmowane jest zobowiązanie. Zobowiązanie wycenia się następnie według zamortyzowanego kosztu. Późniejsze zmiany w zobowiązaniu będą ujmowane w stosunku do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów. Takie podejście będzie stosowane wtedy, gdy zmiana płatności zmiennej jest konsekwencją użyteczności składnika aktywów. Jeżeli zmiana wynika z innego czynnika niezwiązanego ze składnikiem aktywów, zmiana ceny nabycia lub kosztu wytworzenia będzie zasadniczo zgodna z mającymi zastosowanie wytycznymi MSSF.

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 na dzień 30 września 2024 roku wyniosła 1 249 665 ton CO2.

W 2024 roku Grupa ZE PAK SA dokonała umorzenia jednostek EUA za 2023 r. w ilości 1 652 335 EUA.

8. Zmiana szacunków

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 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. Transakcja nabycia aktywów

W dniu 27 czerwca 2024 roku ZE PAK SA. nabył 99% udziałów w spółkach Energia Przykona sp. z o.o. oraz Neo Energia Przykona X sp. z o.o., natomiast należąca do Grupy Cyfrowego Polsatu spółką PAK-Polska Czysta Energia sp. z o.o. nabyła pozostałe 1% udziałów w tych spółkach, zmiany te zostały zarejestrowane w KRS dla Spółki Energia Przykona sp. z o.o. w dniu 30 sierpnia 2024 roku oraz dla spółki Neo Energia Przykona X sp. z o.o. w dniu 12 lipca 2024 roku..

	<i>Energia Przykona sp. z o.o.</i>	<i>Neo Energia Przykona X sp. z o.o.</i>		<i>Razem</i>
	99%	99%		
Środki pieniężne netto przejęte	127	287	-	414
Środki pieniężne zapłacone	(133 536)	(84 819)	-	(218 355)
Zapłacone koszty transakcyjne (ujęte jako przepływy z działalności operacyjnej)	-	-	(2 184)	(2 184)
Wpływ środków pieniężnych netto	(133 409)	(84 532)		(220 125)

Od daty przejęcia Energia Przykona sp. z o.o. wygenerowała 14 tysięcy złotych straty, Neo Energia Przykona X sp. z o.o. wygenerowała 512 tysięcy złotych straty. Przejęte spółki nie wygenerowały przychodów za okres od daty przejęcia do końca okresu sprawozdawczego.

Grupa zidentyfikowała i wyceniła aktywa związane z farmami wiatrowymi (obejmujące wartość uzyskanych pozwoleń „Pozwolenia”). Wartość godziwa aktywów w wysokości 224 105 tysięcy złotych (ujęte w ramach Innych wartości niematerialnych) odpowiada różnicy pomiędzy wartością godziwą farmy a wartością skorygowanych aktywów farmy na dzień wyceny.

Grupa nabyła składniki aktywów w zamian za opłatę początkową powiększoną o uzgodnione płatności dodatkowe uzależnione od przyszłych zdarzeń. Grupa uznała, że przyszła płatność jest związana z ceną nabycia składników aktywów.

Składniki aktywów „Pozwolenia” zostały ujęte na dzień przejęcia, łącznie z oszacowanym przyszłych przewidywanych kosztów zmiennym w kwocie 129 527 tysięcy złotych w ramach Innych wartości niematerialnych i prawnych. W tym samym czasie zostało ujęte zobowiązanie w tej samej kwocie. Późniejsze zmiany w zobowiązaniu będą ujmowane w stosunku do ceny nabycia składnika aktywów.

WNIP jest zakończony jednak jego realizacja się jeszcze nie zaczęła, dlatego też nie rozpoczęła się jego amortyzacja. Zarząd uznał, iż istnieje przewidywalny okres w którym „Pozwolenia” będą przynosić Grupie korzyści i w związku z tym przyjęto określony okres użytkowania. „Pozwolenia” podlegają amortyzacji przez okres równy okresowi amortyzacji farm tj. przez okres 30 lat od daty oddania farm do użytkowania.

11. 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 oraz rozpoczęte inwestycje ze źródeł konwencjonalnych i odnawialnych. Obecnie głównym paliwem wykorzystywanym 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.
 - Energia Przykona sp. z o.o.
 - Neo Energia Przykona X sp. z o.o.
- 2) Segment Wydobycie, który obejmuje wydobycie węgla brunatnego. W Segmencie Wydobycie w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA działają:
 - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA
- 3) Segment Remonty 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 9 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.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

EBITDA łącznie dla Całej Grupy Kapitałowej ZE PAK SA

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	139 019	248 391
Przychody finansowe	(20 031)	(40 195)
Koszty finansowe	37 630	6 557
Podatek dochodowy	(14 429)	55 431
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	10 807	13 270
EBITDA z działalności kontynuowanej	152 996	283 454
EBITDA z działalności zaniechanej	-	19 192
EBITDA	152 996	302 646

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 477 716	378	84 608	(231)	-	1 562 471
Przychody ze sprzedaży między segmentami	30 807	536 087	41 676	95 829	(704 399)	-
Przychody ze sprzedaży	1 508 523	536 465	126 284	95 598	(704 399)	1 562 471
Koszt własny sprzedaży	(1 571 889)	(300 120)	(117 743)	(87 330)	707 649	(1 369 433)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	(63 366)	236 345	8 541	8 268	3 250	193 038
Pozostałe przychody operacyjne	11 202	30 260	321	215	(1 044)	40 954
Koszty sprzedaży	(936)	-	-	-	-	(936)
Koszty ogólnego zarządu	(46 820)	(45 891)	(11 870)	(4 896)	(2 184)	(111 661)
Pozostałe koszty operacyjne	(19 190)	(6 729)	(176)	(1 462)	25	(27 532)
Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	48 326	48 326
Przychody finansowe	9 999	8 921	579	532	-	20 031
Koszty finansowe	(19 103)	(17 903)	(533)	(91)	-	(37 630)
Zysk/(strata) brutto	(128 214)	205 003	(3 138)	2 566	48 373	124 590
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	1 047	(9 907)	(95)	(752)	24 136	14 429
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(127 167)	195 096	(3 233)	1 814	72 509	139 019
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	(119 110)	213 985	(3 184)	2 125	48 373	142 189
Amortyzacja	2 748	4 904	1 683	1 472	-	10 807
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
EBITDA	(116 362)	218 889	(1 501)	3 597	48 373	152 996

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	2 183 647	1 014	88 106	4 363	-	2 277 130
Przychody ze sprzedaży między segmentami	291 952	751 434	110 478	92 177	(1 246 041)	-
Przychody ze sprzedaży	2 475 599	752 448	198 584	96 540	(1 246 041)	2 277 130
Koszt własny sprzedaży	(2 059 766)	(355 171)	(177 176)	(83 930)	1 241 443	(1 434 600)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	415 833	397 277	21 408	12 610	(4 598)	842 530
Pozostałe przychody operacyjne	27 015	12 113	171	591	61 534	101 424
Koszty sprzedaży	-	-	-	(860)	-	(860)
Koszty ogólnego zarządu	(31 638)	(32 591)	(10 833)	(12 220)	-	(87 282)
Pozostałe koszty operacyjne	(17 142)	(575 543)	(181)	(398)	7 636	(585 628)
Przychody finansowe	175 860	2 326	203	2 227	(140 421)	40 195
Koszty finansowe	(137 444)	(3 986)	(477)	(5 071)	140 421	(6 557)
Zysk/(strata) brutto	432 484	(200 404)	10 291	(3 121)	64 572	303 822
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(44 456)	(2 662)	(2 674)	(898)	(4 741)	(55 431)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	388 028	(203 066)	7 617	(4 019)	59 830	248 391
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	394 068	(198 744)	10 565	(277)	64 572	270 184
Amortyzacja	6 063	3 839	1 773	2 195	(600)	13 270
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
EBITDA z działalności kontynuowanej	400 131	(194 905)	12 338	1 918	63 972	283 454
EBITDA z działalności zaniechanej						19 192
EBITDA						302 646

12. Przychody i koszty**12.1. Przychody ze sprzedaży**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>
<i>Struktura rzeczowa</i>				
<i>Przychody ze sprzedaży dóbr i usług, w tym:</i>				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej	757 031	296 675	1 652 493	436 399
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	322 714	66 237	911 202	199 376
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	17 103	6 863	51 867	5 938
Przychody z rynku mocy	118 760	37 862	129 783	47 387
Przychody ze sprzedaży biomasy	183 504	61 884	-	-
Przychody z umów o usługi budowlane	55 099	17 361	72 870	38 289
Pozostałe przychody ze sprzedaży	53 017	15 590	90 502	53 092
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług	1 507 228	502 472	2 908 717	780 481
Akcyza	(22)	(9)	(38)	(10)
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług z uwzględnieniem podatku akcyzowego	1 507 206	502 463	2 908 679	780 471
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	-	-	39 010	-
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	55 265	18 411	88 635	39 434
Razem inne przychody	55 265	18 411	127 645	39 434
Przychody ze sprzedaży razem, w tym:	1 562 471	520 874	3 036 324	819 905
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	1 562 471	520 874	2 277 130	819 918
Przychody ze sprzedaży z działalności zaniechanej	-	-	759 194	(13)

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odszkodowań	62	-	93	7
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	6 954	2	2 084	2 028
Rozliczenie dotacji	46	-	-	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 250	(2 264)	82 489	81 718
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	14 900	3 870	523	524
Przychody z rozbiórki i sprzedaży złomu	2 065	517	-	-
Sprzedaż pozostałych materiałów	6 095	275	-	-
Inne	7 582	653	16 374	3 972
Pozostałe przychody operacyjne razem, w tym:	40 954	3 053	101 563	88 249
Pozostałe przychody operacyjne z działalności kontynuowanej	40 954	3 053	101 424	88 242
Pozostałe przychody operacyjne z działalności zaniechanej	-	-	139	7

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)**12.3. Pozostałe koszty operacyjne**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i uprawnień CO ₂	17 489	-	-	(787)
Utworzenie rezerw	680	680	569 286	8 084
Odpis aktualizujący należności	49	12	41	19
Kary i odszkodowania	29	8	30	14
Przekazane darowizny	6 683	89	9 609	64
Koszty niedoborów i szkód	-	-	9	-
Koszty likwidacji środków trwałych	-	-	200	-
Inne	2 602	-	8 633	5 409
Pozostałe koszty operacyjne razem, w tym:	27 532	789	587 808	12 803
Pozostałe koszty operacyjne z działalności kontynuowanej	27 532	789	585 628	20 439
Pozostałe koszty operacyjne z działalności zaniechanej	-	-	2 180	(7 636)

12.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	19 047	5 267	34 827	15 241
Dywidendy	2	2	-	-
Dodatnie różnice kursowe	1	1	17 052	11 676
Inne	981	358	1 701	1 300
Przychody finansowe razem, w tym:	20 031	5 628	53 580	28 217
Przychody finansowe z działalności kontynuowanej	20 031	5 628	40 195	28 226
Przychody finansowe z działalności zaniechanej	-	-	13 385	(9)

12.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>
Odsetki	2 068	180	38 794	799
Wycena i realizacja pochodnych inst. fin.	-	-	29 697	-
Ujemne różnice kursowe	7 701	3 673	(262)	(16 075)
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	1 808	1 808	3 704	1 234
Dyskonto rezerwy na rekultywację	16 560	5 495	-	-
Inne	9 493	(1 550)	3 911	285
Koszty finansowe razem, w tym:	37 630	9 606	75 844	(13 757)
Koszty finansowe z działalności kontynuowanej	37 630	9 606	6 557	(13 693)
Koszty finansowe z działalności zaniechanej	-	-	69 287	(64)

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

12.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	10 807	3 616	33 535	4 339
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-	4 137	13
Zużycie materiałów	220 080	79 802	407 617	95 707
Usługi obce	120 113	43 023	53 366	5 843
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	103 143	37 960	211 329	43 740
Koszty emisji CO2	475 736	176 312	518 619	166 319
Koszty świadczeń pracowniczych	277 407	89 930	294 169	85 254
Pozostałe koszty rodzajowe	14 621	6 375	32 141	14 166
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	370 876	105 651	886 938	151 430
Koszty według rodzaju razem, w tym:	1 592 783	542 669	2 441 851	566 811
Koszty według rodzaju z działalności kontynuowanej	1 592 783	542 669	1 723 405	606 707
Koszty według rodzaju z działalności zaniechanej	-	-	718 446	(39 896)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 369 433	467 427	1 434 600	443 535
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	936	191	860	151
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	111 661	41 335	87 282	30 688
Zmiana stanu produktów	109 811	33 507	199 473	132 253
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	942	209	1 190	80

12.7. 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 III 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

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

Pozostałe do realizacji zobowiązania do wykonania świadczeń

<i>Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) na koniec okresu sprawozdawczego do zrealizowania:</i>	<i>30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
- do 1 roku	16 173	32 519
Razem	16 173	32 519

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	5 045	2 577
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	9 236	2 783

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku oraz 30 września 2023 roku przedstawiają się następująco:

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	10 490	(2 605)	45 238	26 687
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(24 921)	(5 042)	(627)	52 848
Inne zmiany	2	2	3 038	(357)
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie razem, w tym:	(14 429)	(7 645)	47 649	79 178
z działalności kontynuowanej	(14 429)	(7 645)	55 432	96 179
z działalności zaniechanej	-	-	(7 783)	1 435
<i>Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>				
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	(150)	72	121	298
Korzyść podatkowa / (Obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	(150)	72	121	298

13.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	30 września 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Rezerwy bilansowe	6 889	9 538
Odsetki i różnice kursowe	20	3 025
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 428	1 726
Strata podatkowa z lat ubiegłych	-	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	163	179
Odpis aktualizujący wartość należności	783	1 854
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	-	-
Rozrachunki z pracownikami	39	112
Inne	3 347	(1 643)

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 669	14 791
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	426	8 693
Należności z tytułu KDT	809	6 293
Certyfikaty energetyczne	-	-
Odsetki i różnice kursowe	483	1
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	988	425
Inne	1 478	(49)
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 184	15 363
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego prezentowany jest jako:		
Aktywo	8 894	9 261
Rezerwa	409	25 055

14. 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.

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	139 024	33 277	248 391	368 306
Zysk / (Strata) na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	(49 192)	6 365
Zysk / (Strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	139 024	33 277	223 199	376 220
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję (w szt.)	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk / (stratę) na jedną akcję w złotych polskich za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku i 30 września 2023 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>
Podstawowy / Rozwodniony z zysku / (straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,74	0,66	4,89	7,25
Rozwodniony / Rozwodniony z zysku / (straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,74	0,66	4,39	7,40

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku	247 545	1 769 746	4 142 616	39 350	28 743	61 610	6 289 610
Zakup bezpośredni	34	-	2 050	566	993	195 960	199 603
Nabycie Spółki	-	-	-	-	-	22 559	22 559
Remonty	-	-	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	7 192	622	559	-	74	(8 447)	-
Sprzedaż i likwidacja	(2 006)	(9 861)	(77 827)	(3 262)	(255)	-	(93 211)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 30 września 2024 roku	252 765	1 760 507	4 067 398	36 654	29 555	271 682	6 418 561
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	1 664	1 090	4 030	979	832	-	8 595
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	226	39	-	-	(265)	-
Sprzedaż i likwidacja	(10)	(9 861)	(65 302)	(3 262)	(251)	(593)	(79 279)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2024 roku	61 805	1 760 314	3 964 210	36 482	24 759	41 045	5 888 615
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	187 394	887	117 173	585	4 565	19 707	330 311
Wartość netto na dzień 30 września 2024 roku	190 960	193	103 188	172	4 796	230 637	529 946

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 trwale 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	2 142	-	373	-	441	359 580	362 536
Remonty	-	-	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	6 888	11 322	3 273	-	153	(21 636)	-
Sprzedaż i likwidacja	(87 087)	(248 179)	(667 084)	(8 801)	(8 834)	(911 180)	(1 931 165)
Reklasyfikacja	-	-	96	6 153	(110)	-	6 139
Pozostałe zmiany	-	(620)	-	-	-	-	(620)
Wartość brutto na dzień 30 września 2023 roku	180 583	1 742 551	4 245 371	38 718	28 533	39 804	6 275 561
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	2 970	6 476	17 093	755	1 120	(182)	28 232
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	10 221	719	-	-	(10 940)	-
Sprzedaż i likwidacja	(45 573)	(84 106)	(15 430)	(3 549)	(2 095)	(53 647)	(204 400)
Reklasyfikacja	-	-	96	-	(110)	-	(14)
Pozostałe zmiany	-	620	-	-	-	-	620
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2023 roku	14 183	1 701 618	4 171 615	37 048	23 953	(12 172)	5 936 245
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	201 854	211 621	739 577	1 524	11 845	560 443	1 726 864
Wartość netto na dzień 30 września 2023 roku	166 400	40 933	73 756	1 670	4 580	51 977	339 316

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

	30 września 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Zaliczki na środki trwałe w budowie	449 652	471 270
Razem	449 652	471 270

W pozycji 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.

15.1. 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 SA w wyniku czego ZE PAK SA posiada około 49,5% udziałów w PAK – PCE, natomiast CP posiada około 50,5% udziałów w PAK – PCE.

Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień 30 września 2024 roku, 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.

Aktualnie w Grupie prowadzone są projekty inwestycyjne zmierzające do wybudowania nowych mocy energetycznych, które zakłada się, że w przyszłości zostaną nowymi ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne. Chodzi o projekt budowy nowego bloku gazowego i farmy fotowoltaicznej, których budowę realizuje spółka PAK CCGT sp. z o.o. oraz projekt budowy farm wiatrowych, których budowy są realizowane przez spółki Energia Przykona sp. z o.o. i Neo Energia Przykona X sp. z o.o.

Analiza przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień 30 września 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.

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

Biorąc pod uwagę fakt, że dotychczasowy 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 30 września 2024 roku. W 2024 roku podjęto decyzję o kontynuowaniu pracy bloków wytwórczych i wydobywaniu węgla do końca 2025 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 30 września 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.

W ocenie Spółki na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości realizowanych projektów inwestycyjnych przez spółki PAK CCGT sp. z o.o., Energia Przykona sp. z o.o. i Neo Energia Przykona X sp. z o.o.

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

Od 1 stycznia 2019 roku Grupa stosuje 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:

	30 września 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Do jednego roku	4 699	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	126 188	106 464
Razem według niezdyktowanych płatności	149 565	129 118
Wartość księgowa	33 261	37 541

Kwoty ujęte w rachunku przepływów pieniężnych:

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku (niebadane)
Całkowity wpływ środków pieniężnych	4 657	5 099

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku (niebadane)</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
Zwiększenia	-	58 698
Amortyzacja za okres	(1 578)	(5 458)
Zmniejszenia	(1 282)	(77 124)
Stan na koniec okresu	<u>34 681</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 wpływy pieniężne, które nie zostały uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu. Obejmuje to narażenie wynikające:

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

Zmienne opłaty leasingowe

Obecne umowy leasingów nie zawierają zmiennych opłat leasingowych.

Opcja przedłużenia

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

17. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	(5)	(21)	-	(26)
Zwiększenia	284	-	353 633*	353 917
Wartość brutto na dzień 30 września 2024 roku	<u>18 529</u>	<u>699</u>	<u>354 049</u>	<u>373 277</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2024 roku	15 823	427	366	16 616
Odpis amortyzacyjny za okres	558	74	-	632
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Zmniejszenia	(5)	(21)	-	(26)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2024 roku	<u>16 376</u>	<u>480</u>	<u>366</u>	<u>17 222</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	2 427	293	50	2 770
Wartość netto na dzień 30 września 2024 roku	<u>2 153</u>	<u>219</u>	<u>353 683</u>	<u>356 055</u>

*Zwiększenie wynika z transakcji nabycia aktywów. Opis w nocie 10.

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

**Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	(20 621)	(6 827)	(77 048)	(104 496)
Zwiększenia	17 111	443	76 421	93 975
Wartość brutto na dzień 30 września 2023 roku	17 834	1 204	-	19 038
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	18 775	1 238	512	20 525
Odpis amortyzacyjny za okres	535	489	-	1 024
Odpis aktualizujący	-	(882)	-	(882)
Zmniejszenia	(3 582)	(7)	(512)	(4 101)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2023 roku	15 728	838	-	16 566
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	2 569	6 350	115	9 034
Wartość netto na dzień 30 września 2023 roku	2 106	366	-	2 472

Prawa do emisji

	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA) w 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA) w 2023 roku (niebadane)</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	581 068	-
Zakup	90 266	1 215 889
Sprzedaż	(64 445)	-
Przekazanie na zabezpieczenie IRGIT	-	-
Umorzenie EUA	(606 658)	(1 153 514)
Wartość brutto na dzień 30 września	231	62 375
Wartość netto na dzień 1 stycznia	581 068	-
Wartość netto na dzień 30 września	231	62 375

18. Pozostałe aktywa
18.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Lokaty i depozyty FLZG*	43	1 224
Udziały	23 830	9 706
Udzielone pożyczki	12 119	11 507
Inne	7 315	7 315
Pozostałe aktywa finansowe ogółem oraz wartość firmy, w tym:	43 307	29 752
Krótkoterminowe	-	11 348
Długoterminowe	43 307	18 404

* FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego

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

18.2. Wartość inwestycji wyceniana metodą praw własności

	30 września 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	48 326	-
Razem	769 128	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 30 września 2024 roku.

18.3. Pozostałe aktywa niefinansowe

	30 września 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Należności z tytułu VAT	47 104	283 365
Ubezpieczenia	318	3 349
Pozostałe należności budżetowe	80	811
Należności z tytułu podatku od czynności cywilno-prawnych	3 427	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	12 867	2 361
Zaliczki na dostawy	500	714
Inne	1 483	300
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem, w tym:	65 779	290 900
Krótkoterminowe	65 695	290 853
Długoterminowe	84	47

Głównym składnikiem pozycji Pozostałe rozliczenia międzyokresowe jest opłata za wyłączenie gruntów z produkcji rolnej i leśnej w kwocie 8 571 tysięcy złotych oraz 1 113 tysięcy złotych koszty ogłoszeń, wycen, przetargów.

19. Zapasy

	30 września 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Paliwo produkcyjne	6 222	10 004
Części zamienne i pozostałe materiały	2 260	4 844
Świadectwa pochodzenia energii	-	-
Towary	-	-
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	8 482	14 848

Części zamienne stanowią zapas na potrzeby bieżących remontów i serwisu.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 września 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	123 525	143 124
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	4 256	33 121
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	515 274	343 295
Pozostałe należności	32 070	43 890
Należności netto	675 125	563 430
Odpis aktualizujący należności	12 680	19 637
Należności brutto	687 805	583 067

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

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 września 2024 roku wynosi 565 509 tysięcy złotych (na dzień 30 września 2023 roku: 1 229 229 tysięcy złotych w tym środki pieniężne z działalności zaniechanej 275 002 tysiące złotych).

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

Struktura środków pieniężnych

	30 września 2024 roku (niebadane)	30 września 2023 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku i kasie	565 509	1 229 229
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:	565 509	1 229 229
Środki pieniężne z działalności zaniechanej	-	275 002
Różnice kursowe	-	-
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	565 509	1 229 229

22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka ZE PAK SA nie wypłaciła ani nie deklarowała dywidendy w okresie 9 miesięcy 2024 roku.

23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zarówno w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku jak i na koniec 2023 roku Grupa nie posiadała żadnych kredytów bankowych i pożyczek.

24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	22 954	29 206
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	980	891
Badanie sprawozdania finansowego	-	400
Inne	2 235	78
Razem	26 169	30 575
krótkoterminowe	26 169	30 575
długoterminowe	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

24.2. 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 górniczych</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	477 372	-	-	9	16 659	1 933	495 973
zmniejszenia w tym:	(608 294)	-	(6 240)	(203)	(107 336)	(954)	(723 027)
– wykorzystanie	(608 294)	-	(4 694)	(203)	(87 316)	-	(695 813)
– rozwiązanie	-	-	(1 545)	-	(20 020)	(954)	(22 519)
Stan na 30 września 2024 roku	477 372	-	61 114	6	530 693	19 296	1 088 481
Długoterminowe	-	-	61 114	-	422 906	330	484 350
Krótkoterminowe	477 372	-	-	6	107 787	18 966	604 131
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	1 205 886
zmniejszenia w tym:	(1 154 221)	(20 875)	(4 871)	(26 354)	(317 975)	(28 100)	(1 552 396)
– wykorzystanie	(1 153 588)	(20 875)	(4 871)	(26 354)	(164 247)	(16 079)	(1 386 014)
– rozwiązanie	(633)	-	-	-	(153 728)	(12 021)	(166 382)
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

24.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Na dzień 30 września 2024 roku kwota rezerwy wynosi 477 372 tysięcy złotych.

Prawa do emisji dwutlenku węgla

Stan jednostek EUA na 1 stycznia 2024 roku w ZE PAK SA wynosił 1 574 041 EUA. W pierwszym kwartale 2024 roku ZE PAK SA dokonał wykupu zawartych kontraktów terminowych na MAR24* w ilości 79 000 EUA. Stan jednostek EUA na koncie w KOBIZE** na 31 marca 2024 roku wynosił 1 653 041 EUA. W dniu 10 kwietnia 2024 r. Grupa ZE PAK dokonała umorzenia jednostek EUA za 2023 r. w ilości 1 652 335 EUA. Po wykonaniu obowiązku umorzenia emisji CO2 stan jednostek EUA na koncie w KOBIZE na dzień 30.06.2024 r. wynosi 706 EUA. Stan jednostek EUA na 30.09.2024 r. był tożsamy ze stanem EUA na trzeci kwartał 2024 r. czyli 706 EUA.

*marzec 2024 rok

**Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)</i>
	tony	tony
Emisja CO2*	1 249 665	1 355 431
Saldo na początek okresu	1 574 041	2 016
Nabyte	79 000	3 494 000
Otrzymane darmowe	-	-
Sprzedaż i przekazane na zabezpieczenie	-	-
Zwrot z zabezpieczenia IRGIT	-	139 613
Umorzenie	(1 652 335)	(3 427 588)
Saldo na koniec okresu	706	208 041

* Fizyczne umorzenie uprawnień do emisji za dany rok następuje do 30 kwietnia roku następnego.

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są dane przygotowywane przez zewnętrznego eksperta. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie oszacowanych kosztów do poniesienia w przyszłości oraz dyskonta. Na dzień 30 września 2024 roku utworzona rezerwa wynosiła 61 114 tysięcy 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.

24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA w likwidacji są zobowiązane na podstawie ustawy prawo górnicze i geologiczne do dokonania rekultywacji terenów, na których prowadzone były prace wydobywcze. W związku z tym

Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym wydobywaniem węgla na danej 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 zobowiązana jest do przywrócenia stanu pierwotnego lub odbudowy zniszczeń spowodowanych ruchem zakładu górniczego. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę na przewidywane koszty, do których poniesienia jest zobligowana na podstawie zawartych porozumień. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów związanych z ruchem zakładu górniczego aktualizowane są na każdą datę sprawozdawczą.

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin SA na dzień 30 września 2024 roku wyniosła 530 693 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku o 90 677 tysięcy złotych.

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

24.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 30 września 2024 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 6 tysięcy złotych a na 31 grudnia 2023 roku wyniosła 200 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

24.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 września 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 1 616 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.

Rezerwy na szkody górnicze i rezerwa z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji są tworzone w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży, a rezerwy na toczące się postępowania sądowe w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi.

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

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

	30 września 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek – powyżej 12 m-cy	-	-
Inne	130 451	445
Razem	130 451	445

Głównym składnikiem pozycji „Inne” są zobowiązanie warunkowe związane z zakupem aktywów spółek Energia Przykona i Neo Energia Przykona X.

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

	30 września 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	91 727	152 469
Pozostałe zobowiązania, w tym:		
– zobowiązania inwestycyjne	3 836	2 338
– zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	10 520	13 988
– zobowiązania z tytułu kaucji	-	1 114
– inne zobowiązania	6 004	3 215
Razem	112 087	173 124

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 bądź 30-dniowych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych bądź kwartalnych w ciągu całego roku obrotowego.

25.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	30 września 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	4 039	3 944
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	250	2 539
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	24	56
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	14 852	18 527
Podatek dochodowy od osób fizycznych	3 092	3 983
Pozostałe zobowiązania budżetowe	40	5 562
Zaliczki na dostawy	4 723	-
Opłata eksploatacyjna	-	866
Inne	662	665
Razem	27 682	36 142

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 górnictwa. Okresem rozliczeniowym jest półrocze.

25.4. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	30 września 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Różnica wynikająca z zakupu wierzytelności	-	-
Dotacje długoterminowe	132	178
Pozostałe	4 848	4 848
Razem	4 980	5 026

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

26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notach 27 i 28 Grupa na dzień 30 września 2024 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

26.1. Sprawy sądowe

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

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

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

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

Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 25 czerwca 2024 r. w sprawie Sygn. akt: III OSK 4010/21 po przeprowadzonej rozprawie oddalił skargę kasacyjną Fundacji Greenpeace Polska i jednej osoby fizycznej od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie Sygn. akt: II SA/Po1097/19, którym oddalono skargę na decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie z dnia 27 września 2019 r. odmawiającą stwierdzenia nieważności ostatecznej decyzji Wójta Gminy Wierzbinek z dnia 7 sierpnia 2007 r. ustalającej środowiskowe uwarunkowania zgody na realizację przez Kopalnię Węgla Brunatnego Konin w Kleczewie S.A. (obecnie PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.) przedsięwzięcia polegającego na wydobywaniu węgla brunatnego ze złoża Tomisławice, w granicach Gminy Wierzbinek.

W ustnych motywach rozstrzygnięcia Naczelny Sąd Administracyjny stwierdził, że materiał zgromadzony w tej sprawie, prowadzonej przez kilkanaście lat, nie wskazuje w żaden sposób aby przy wydawaniu wymienionej wyżej decyzji środowiskowej doszło do rażącego naruszenia prawa, a tym samym brak było podstaw do stwierdzenia nieważności decyzji Wójta Gminy Wierzbiniek z dnia 7 sierpnia 2007 r.

Korzystny dla Spółki Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego jest ostateczny i prawomocny z chwilą jego wydania.

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.

Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Koninie decyzją z dnia 27 czerwca 2024 r. utrzymało w mocy zaskarżoną decyzję środowiskową Burmistrza Miasta Turku z dnia 7 sierpnia 2023 r. Z obszernego uzasadnienia decyzji wynika, że przedłożony przez Spółkę raport wraz z późniejszymi uzupełnieniami jest kompletny i spójny, a zawarte w nim informacje pozwalają na dokonanie pełnej oceny oddziaływania przedsięwzięcia na środowisko.

Dnia 29 lipca 2024 r. Towarzystwo na rzecz Ziemi z siedzibą w Oświęcimiu wniosło do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu skargę na decyzję SKO w Koninie z dnia 27 czerwca 2024 r. SKO w Koninie dnia 27 sierpnia 2024 r. udzieliło odpowiedzi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu na skargę TnZ, w której to wniosło o oddalenie przedmiotowej skargi.

26.2. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni

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

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

27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Na dzień 30 września 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	30 września 2024	Waluta	31 grudnia 2023	Waluta
		Kwota zabezpieczenia		Kwota zabezpieczenia	
Umowa o wielocelowy limit kredytowy w Pekao SA w kwocie 50 000 tysięcy złotych dla ZE PAK SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 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 kwocie 50 000 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 50 000	PLN	Do kwoty 80 000	PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	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 123 613	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 Gieldowej 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

Rodzaj zabezpieczenia	30 września 2024 roku (niebadane)		31 grudnia 2023 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	2 196	PLN	3 017	PLN
Gwarancja zapłaty wadium	700	PLN	-	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	3 936 479	PLN EUR	4 044 604	PLN EUR
Gwarancje płatności/zwrotu zaliczki (w tym gwarancje zabezpieczające transakcje na TGE / IRGIT)	4 000 -	PLN EUR	4 000 -	PLN EUR

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

Udzielone poręczenia

Rodzaj zabezpieczenia	30 września 2024 roku (niebadane)		31 grudnia 2023 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	- -	PLN EUR	- -	PLN EUR

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy	568 105	PLN	542 377	PLN
	598 839	EUR	626 534	EUR
Razem udzielone poręczenia	568 105	PLN	542 377	PLN
	598 839	EUR	626 534	EUR

28. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Otrzymane gwarancje

Rodzaj zabezpieczenia	30 września 2024 roku (niebadane)		31 grudnia 2023 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	33 772	PLN	32 181	PLN
	46 026	EUR	46 026	EUR
Gwarancje usunięcia wad i usterek	2 409	PLN	5 631	PLN
	-	EUR	-	EUR
Gwarancje zwrotu zaliczki	53 186	PLN	57 753	PLN
	86 580	EUR	92 053	EUR
Gwarancje płatności	2 970	PLN	3 470	PLN
	-	EUR	57	EUR

Otrzymane poręczenia

Rodzaj zabezpieczenia	30 września 2024 roku (niebadane)		31 grudnia 2023 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	-	PLN	-	PLN
	-	EUR	-	EUR
Poręczenia otrzymane od podmiotów spoza Grupy	-	PLN	-	PLN
	-	EUR	-	EUR
Razem otrzymane poręczenia	-	PLN	-	PLN
	-	EUR	-	EUR

29. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku i 30 września 2023 roku oraz należności i zobowiązania na dzień 30 września 2024 roku oraz 30 września 2023 roku.

	Sprzedaż		Zakupy	
	okres 9 miesięcy zakończony dnia	okres 9 miesięcy zakończony dnia	okres 9 miesięcy zakończony dnia	okres 9 miesięcy zakończony dnia
	30 września 2024 roku (niebadane)	30 września 2023 roku (niebadane)	30 września 2024 roku (niebadane)	30 września 2023 roku (niebadane)
Jednostki stowarzyszone	246 241	-	12 073	-
Pozostałe podmioty powiązane	136	221 881	9 474	15 111
Razem	246 377	221 881	21 547	15 111

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	Należności		Zobowiązania	
	30 września 2024 roku (niebadane)	30 września 2023 roku (niebadane)	30 września 2024 roku (niebadane)	30 września 2023 roku (niebadane)
Jednostki stowarzyszone	66 058	-	1 925	-
Pozostałe podmioty powiązane	25	104 834	1 907	1 384
Razem	66 083	104 834	3 832	1 384

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa posiadała należność z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom stowarzyszonym w kwocie 11 967 tysięcy złotych.

29.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

29.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

29.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)
<i>Zarząd jednostki dominującej</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 001	6 504
<i>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 016	970
<i>Zarządy jednostek zależnych</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 282	5 008
<i>Rada Nadzorcza jednostek zależnych</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 820	1 852
Razem	11 119	14 334

29.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	9 715	8 402
Świadczenia po okresie zatrudnienia	26	35
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	136	99
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (z wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	9 877	8 536

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

30.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	30 września 2024 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2024 roku							
			WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 166pb		WIBOR - 166pb		EURIBOR + 73pb		EURIBOR - 73pb	
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	wynik finansowy	inne całkowite dochody	wynik finansowy	inne całkowite dochody	wynik finansowy	inne całkowite dochody	wynik finansowy	inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	43 307	43	1	-	(1)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	675 125	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	565 509	565 509	7 099	-	(7 099)	-	1 016	-	(1 016)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(242 538)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(33 261)	(33 261)	(552)	-	552	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	1 008 142	532 291	6 548	-	(6 548)	-	1 016	-	(1 016)	-

pb – punkty bazowe

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	30 września 2023 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2023 roku							
			WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 160pb		WIBOR - 160pb		EURIBOR + 76,58pb		EURIBOR - 76,58pb	
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	wynik finansowy	inne całkowite dochody	wynik finansowy	inne całkowite dochody	wynik finansowy	inne całkowite dochody	wynik finansowy	inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	825 952	3 828	61	-	(61)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	530 769	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 229 229	1 229 229	10 787	-	(10 787)	-	4 251	-	(4 251)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(179 095)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(39 967)	(39 967)	(639)	-	639	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	2 366 888	1 193 090	10 209	-	(10 209)	-	4 251	-	(4 251)	-

pb – punkty bazowe

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

30.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Na dzień 30 września 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 września 2024 roku (instrument EURPLN1YO=R) przemnożony przez średnią kursu EUR/PLN z ostatnich 12 miesięcy.

Klasy instrumentów finansowych	30 września 2024 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 2024 roku			
			EUR / PLN			
			Kurs EUR / PLN + 5,66%		Kurs EUR / PLN – 5,66%	
			4,5213		4,0369	
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	43 307	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	675 125	582	33	-	(33)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	565 509	137 877	7 804	-	(7 804)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(242 538)	(1 358)	(77)	-	77	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(33 261)	-	-	-	-	-
Razem	1 008 142	137 101	7 760	-	(7 760)	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	30 września 2023 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 2023 roku			
			EUR / PLN			
			Kurs EUR / PLN + 4,2713%		Kurs EUR / PLN – 4,2713%	
			4,8336		4,4376	
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	825 952	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	530 769	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 229 229	555 057	23 708	-	(23 708)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(179 095)	(723)	(31)	-	31	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(39 967)	-	-	-	-	-
Razem	2 366 888	554 334	23 677	-	(23 677)	-

30.3. Ryzyko kredytowe

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

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Na dzień 30 września 2024 roku żaden kontrahent nie posiada wierzytelności 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	BBB+	-	A+
EFG Bank (Luxembourg) SA	A	-	A1

Środki pieniężne GK ZE PAK na dzień 30 września 2024 roku w podziale na poszczególne ratingi kredytowe banków:

Poziom ratingu poszczególnych agencji ratingowych			Kwota środków pieniężnych na dzień 30 września 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+	152 718
A2	A	A	191
A3	A-	A-	9
Baa1	BBB+	BBB+	389 928
Baa2	BBB	BBB	22 540
Baa3	BBB-	BBB-	114
Ba1	BB+	BB+	-
Ba2	BB	BB	9
Ba3	BB-	BB-	-
B1	B+	B+	-
B2	B	B	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

B3	B-	B-	-
Caa1	CCC+	CCC	-
Caa2	CCC		-
Caa3	CCC-		-
Ca	CC		-
	C		-
C	D	DDD	-
-		DD	-
-		D	-
Suma			565 509

30.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabele poniżej przedstawiają zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 września 2024 roku oraz 30 września 2023 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>30 września 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	112 076	11	38 585	91 866	242 538
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	3 976	17 729	11 536	33 261
Razem	112 096	3 987	56 314	103 402	275 799
<i>30 września 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	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	128 007	50 770	305	13	179 095
Zobowiązania z tytułu leasingu	15	4 730	20 353	14 869	39 967
Razem	128 022	55 500	20 658	14 882	219 062

31. Instrumenty finansowe

31.1. Wartość bilansowa poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	30 września 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
<i>Aktywa finansowe</i>			
Pozostałe aktywa finansowe	AFwGZK	43 307	750 554
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwGZK	675 125	563 430
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwGZK	565 509	534 009
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		-	-
– długoterminowe	PZFwGZK	-	-
– krótkoterminowe	PZFwGZK	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwGZK	242 538	173 569
Zobowiązania z tytułu leasingu		33 261	39 855
Użyte skróty:			
PZFwGZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
AFwGZK	– Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu		

Na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku, Grupa nie posiadała żadnych pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne na dzień 30 września 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.

31.2. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych

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

	Waluta	Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na dzień 30 września 2024 roku (niebadane)	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2023 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	427 674	506 466
	Inne waluty	Stałe	-	-
		Zmienne	137 877	28 768
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	-	-
	Inne waluty	Stałe	-	-
		Zmienne	-	-
Ekspozycja netto	PLN	Stałe	-	-
		Zmienne	427 674	506 466
	Inne waluty	Stałe	-	-
		Zmienne	137 877	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

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

zapadalności / wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

31.2.1. Zabezpieczenia

Na dzień 30 września 2024 roku, podobnie jak na 30 września 2023 roku, żadna ze spółek Grupy nie miała aktywnych instrumentów służących ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych (np. transakcje forward na walutę EUR/PLN).

Grupa zabezpiecza ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO₂ wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższych tabelach przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień 30 września 2024 roku oraz 30 września 2023 roku transakcji terminowych.

30 września 2024 roku (niebadane)

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominalny transakcji w tys. EUR	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	2 073 000	172 171	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	1 557 000	111 581	EUR	Powyżej 1 roku

30 września 2023 roku (niebadane)

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominalny transakcji w tys. EUR	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	-	-	-	-
Transakcje forward	-	-	-	-

32. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 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.

	30 września 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	242 538	173 569
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	565 509	534 009
Zadłużenie netto	(322 971)	(360 440)
Kapitał własny	2 053 416	1 911 513
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-
Kapitał razem	2 053 416	1 911 513
Kapitał i zadłużenie netto	1 730 445	1 551 073
Wskaźnik dźwigni	(18,66)%	(23,24)%

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej ZE PAK

Na posiedzeniu w dniu 7 października 2024 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, podjęło uchwały o odwołaniu z funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki: (I) Pana Jarosława Grzesiaka, (II) Pana Tobiasza Solorza, który pełnił również funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz (III) Pana Piotra Żaka, który pełnił również funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Uchwały weszły w życie z chwilą podjęcia.

Konin, dnia 26 listopada 2024 roku

ZE PAK SPÓŁKA AKCYJNA

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU**

SPIS TREŚCI

BILANS.....	60
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	64
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	66
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	68
INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 9 MIESIĘCY.....	70
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.....	70
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.....	70
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	72
4. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	72
5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	72
6. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY	72
7. KOREKTA BŁĘDU.....	73
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.....	73
9. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU	73
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	73
11. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW.....	74
12. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	74
13. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH... ..	74
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	74
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.....	74
16. INFORMACJA O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ.....	75
17. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH	75
18. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	75
19. ZDARZENIA OKRESU OBROTOWEGO NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	75
20. ZDARZENIA LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	75
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)	75
22. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	76

BILANS**Aktywa**

	30 września 2024 roku (niebadane)	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku	30 września 2023 roku (niebadane)	30 czerwca 2023 roku (niebadane)
A. Aktywa trwałe	1 788 742	1 716 181	1 883 371	791 423	922 578
I. Wartości niematerialne i prawne	2 331	2 237	583 441	64 421	64 454
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 331	2 237	583 441	64 421	64 454
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	34 588	21 159	23 189	26 682	38 469
1. Środki trwałe	5 419	5 630	5 973	5 725	5 805
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 640	1 642	1 645	1 647	1 654
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 125	1 135	1 155	1 166	1 176
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 779	1 930	2 184	2 109	2 164
d) środki transportu	48	51	55	58	60
e) inne środki trwałe	827	872	934	745	751
2. Środki trwałe w budowie	14 207	10 454	7 460	11 201	20 469
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	14 962	5 075	9 756	9 756	12 195
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	1 746 615	1 690 941	1 270 397	697 668	811 044
1. Nieruchomości	-	-	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 746 615	1 690 941	1 270 397	697 668	811 044
a) w jednostkach powiązanych	1 188 463	1 132 996	712 865	140 411	810 892
- udziały lub akcje	907 893	905 708	543 701	135 248	795 414
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	280 570	227 288	169 164	5 163	12 948
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	2 530
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	558 000	557 793	557 380	557 257	152
- udziały lub akcje	543 503	543 503	543 502	543 654	152
- inne papiery wartościowe	-	-	-	11 073	-
- udzielone pożyczki	11 967	11 760	11 348	2 530	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	2 530	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	5 208	1 844	6 344	2 652	8 611
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 634	-	3 961	-	5 689
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 574	1 844	2 383	2 652	2 922

BILANS (cd.)

	926 258	850 617	959 250	1 873 960	1 343 802
B. Aktywa obrotowe					
I. Zapasy	8 828	12 395	17 008	19 801	15 938
1. Materiały	8 828	12 395	17 007	19 801	15 938
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-	-	-
4. Towary	-	-	-	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-	1	-	-
II. Należności krótkoterminowe	669 160	648 845	715 483	504 605	498 874
1. Należności od jednostek powiązanych	15 678	20 619	71 677	7 368	91 893
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 853	12 228	71 677	7 366	91 891
– do 12 miesięcy	11 853	12 228	71 677	7 366	91 891
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	3 825	8 391	-	2	2
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	60 038	48 016	85 053	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	60 038	48 016	85 053	-	-
– do 12 miesięcy	60 038	48 016	85 053	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	593 444	580 210	558 753	497 237	406 981
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	35 623	80 106	29 958	116 865	32 108
– do 12 miesięcy	35 623	80 106	29 958	116 865	32 108
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	36 179	28 632	150 349	49 676	50 106
c) inne	521 642	471 472	378 446	330 696	324 767
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	246 087	187 664	223 360	1 347 450	827 798
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	246 087	187 664	223 360	1 347 450	827 798
a) w jednostkach powiązanych	-	-	1 070	-	242 181
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	1 070	-	242 181
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	247 798	-
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	247 798	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	246 087	187 664	222 290	1 099 652	585 617
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	246 087	187 664	222 290	1 099 652	585 617
– inne środki pieniężne	-	-	-	-	-
– inne aktywa pieniężne	-	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 183	1 713	3 399	2 104	1 192
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
Aktywa razem	2 715 000	2 566 798	2 842 621	2 665 383	2 266 380

Konin, dnia 26 listopada 2024 roku

BILANS (cd.)**Pasywa**

	30 września 2024 roku (niebadane)	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku	30 września 2023 roku (niebadane)	30 czerwca 2023 roku (niebadane)
A. Kapitał własny	1 901 649	1 895 959	1 992 833	1 809 969	1 634 279
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	101 647	101 647	101 647	101 647	101 647
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 881 440	1 881 440	1 769 188	1 766 996	1 766 996
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	380 030	380 030	380 030	380 030	380 030
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	6 274	6 274	6 274	8 466	8 466
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	3 472	3 472	3 472	3 472	3 472
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-	-	-
– na udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	(472 160)	(472 168)	(472 168)
VI. Zysk (strata) netto	(91 184)	(96 874)	584 412	401 556	225 866
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	813 351	670 839	849 788	855 414	632 101
I. Rezerwy na zobowiązania	559 791	391 299	705 190	631 956	460 578
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2 928	-	5 923	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19 217	19 415	27 455	12 041	13 430
– długoterminowa	9 003	9 090	9 241	7 518	7 744
– krótkoterminowa	10 214	10 325	18 214	4 523	5 686
3. Pozostałe rezerwy	540 574	368 956	677 735	613 992	447 148
– długoterminowe	63 202	63 098	69 441	93 551	93 026
– krótkoterminowe	477 372	305 858	608 294	520 441	354 122
II. Zobowiązania długoterminowe	129 656	129 656	129	129	129
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	129 656	129 656	129	129	129
a) kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	129 527	129 527	-	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
e) inne	129	129	129	129	129
III. Zobowiązania krótkoterminowe	120 505	146 961	142 809	219 959	168 886
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	53 946	79 259	7 960	111 037	76 516
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	53 941	79 259	7 912	110 784	76 516
– do 12 miesięcy	53 941	79 259	7 912	110 784	76 516
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	5	-	48	253	-

ZE PAK SA

Kwartalna informacja finansowa za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

BILANS (cd.)

2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 739	1 385	381	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 739	1 385	381	-	-
– do 12 miesięcy	1 739	1 385	381	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	60 564	61 238	130 898	104 443	87 457
a) kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	42 452	44 888	97 707	82 431	68 334
– do 12 miesięcy	42 452	44 888	97 707	82 431	68 334
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	6 507	6 570	24 776	13 966	6 550
h) z tytułu wynagrodzeń	3 992	4 092	4 206	3 906	4 103
i) inne	7 613	5 688	4 209	4 140	8 470
4. Fundusze specjalne	4 256	5 079	3 570	4 479	4 913
IV. Rozliczenia międzyokresowe	3 399	2 923	1 660	3 370	2 508
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 399	2 923	1 660	3 370	2 508
– długoterminowe	132	132	178	225	225
– krótkoterminowe	3 267	2 791	1 482	3 145	2 283
Pasywa razem	2 715 000	2 566 798	2 842 621	2 665 383	2 266 380

Konin, dnia 26 listopada 2024 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 509 243	506 613	2 403 229	833 557
– od jednostek powiązanych	31 520	31 499	36 600	(114 350)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	991 734	374 980	1 677 177	543 339
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	517 509	131 633	726 052	290 218
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 573 586	501 738	1 991 784	673 920
– jednostkom powiązanym	31 374	10 261	34 047	(97 030)
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 204 431	396 569	1 545 343	513 161
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	369 155	105 169	446 441	160 759
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	(64 343)	4 875	411 445	159 637
D. Koszty sprzedaży	951	198	888	161
E. Koszty ogólnego zarządu	43 521	14 466	38 774	10 623
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	(108 815)	(9 789)	371 783	148 853
G. Pozostałe przychody operacyjne	22 054	3 064	38 409	34 916
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	27 821	27 799
II. Dotacje	46	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	22 008	3 064	10 588	7 117
H. Pozostałe koszty operacyjne	18 336	(687)	9 890	3 387
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 489	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	847	(687)	9 890	3 387
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	(105 097)	(6 038)	400 302	180 382
J. Przychody finansowe	32 372	8 874	49 818	27 155
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	8 393	2	(626)	18
a) od jednostek powiązanych, w tym:	8 391	-	(644)	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	2	2	18	18
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	22 998	8 513	37 313	14 804
– od jednostek powiązanych	15 021	6 382	15 220	2 109
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	362	362
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	37	-
V. Inne	981	359	12 732	11 971
K. Koszty finansowe	18 668	3 708	4 605	(14 141)
I. Odsetki, w tym:	236	43	472	185
– dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	61	49	-	-
IV. Inne	18 371	3 616	4 133	(14 326)
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)	(91 393)	(872)	445 515	221 678

ZE PAK SA

Kwartałna informacja finansowa za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW ISTRAT (wariant kalkulacyjny) (cd.)

M. Podatek dochodowy	(209)	(6 562)	43 959	45 988
- część bieżąca	(536)	-	34 376	34 376
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
O. Zysk netto (L–M–N)	(91 184)	5 690	401 556	175 690

Konin, dnia 26 listopada 2024 roku

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	(91 184)	5 690	401 556	175 690
II. Korekty razem	452 839	109 526	(629 863)	198 699
1. Amortyzacja	1 514	471	1 441	485
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 339	194	(17 618)	(16 418)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(23 822)	(6 498)	(19 081)	(6 083)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	17 480	-	(1 550)	(362)
5. Zmiana stanu rezerw	461 258	168 491	516 865	171 377
6. Zmiana stanu zapasów	8 179	3 566	(5 580)	(3 862)
7. Zmiana stanu należności	50 148	(24 881)	(52 853)	(5 731)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(25 797)	(27 635)	119 274	53 819
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 776	(4 182)	8 948	5 474
10. Inne korekty	(43 236)	-	(1 179 709)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	361 655	115 216	(228 307)	374 390
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	4 566	4 566	280 289	129 339
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	28 536	12 119
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 566	4 566	251 753	117 220
a) w jednostkach powiązanych	4 566	4 566	117 025	(17 508)
- zbycie aktywów finansowych	-	-	117 025	117 025
- dywidendy i udziały w zyskach	4 566	4 566	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	(133 147)
- odsetki	-	-	-	(1 386)
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	134 728	134 728
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	18	18
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	133 147	133 147
- odsetki	-	-	1 563	1 563
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	339 854	61 124	198 792	16 094
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 898	11 991	22 998	3 094
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	329 956	49 133	175 794	13 000
a) w jednostkach powiązanych	329 956	49 133	123 072	(39 722)
b) w pozostałych jednostkach	-	-	52 722	52 722
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	52 722	52 722
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(335 288)	(56 558)	81 497	113 245

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)(cd.)

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	232	42	258	16
1. Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8. Odsetki	232	42	258	16
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(232)	(42)	(258)	(16)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	26 135	58 616	(147 068)	487 618
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	23 796	58 422	(119 450)	514 036
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(2 339)	(4 484)	(17 618)	(18 818)
F. Środki pieniężne na początek okresu	219 581	187 100	1 222 280	587 594
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	245 716	245 716	1 075 212	1 075 212
– o ograniczonej możliwości dysponowania	9 017	9 017	6 455	6 455

Konin, dnia 26 listopada 2024 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	30 września 2024 roku (niebadane)	30 czerwca 2024 roku (niebadane)	31 grudnia 2023 roku	30 września 2023 roku (niebadane)	30 czerwca 2023 roku (niebadane)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 992 833	1 992 833	1 408 414	1 408 421	1 408 421
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	7	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 992 833	1 992 833	1 408 421	1 408 421	1 408 421
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	101 647	101 647	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	101 647	101 647
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 769 188	1 769 188	1 766 996	1 766 996	1 766 996
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	112 252	112 252	2 192	-	-
a) zwiększenie	112 252	112 252	2 192	-	-
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-
– podziału zysku	112 252	112 252	-	-	-
– likwidacji środków trwałych	-	-	2 192	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– umorzenia akcji	-	-	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	1 881 440	1 881 440	1 769 188	1 766 996	1 766 996
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-	-
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	6 274	6 274	8 466	8 466	8 466
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	(2 192)	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	(2 192)	-	-
– likwidacji środków trwałych	-	-	(2 192)	-	-
– odpis aktualizujący środki trwałe	-	-	-	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6 274	6 274	6 274	8 466	8 466
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 472	3 472	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	3 472	3 472
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	112 252	112 252	(472 160)	(472 160)	(472 160)
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	584 412	584 412	543 584	543 584	543 584
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	584 412	584 412	543 584	543 584	543 584
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	(584 412)	(584 412)	(543 584)	(543 584)	(543 584)
– podziału zysku na kapitał zapasowy	(112 252)	(112 252)	-	-	-
– pokrycie straty z lat ubiegłych	(472 160)	(472 160)	(543 584)	(543 584)	(543 584)
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-

ZE PAK SA

Kwartalna informacja finansowa za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd.)

5.4. (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(472 160)	(472 160)	(1 015 744)	(1 015 744)	(1 015 744)
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
5.5. (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(472 160)	(472 160)	(1 015 744)	(1 015 744)	(1 015 744)
a) zwiększenie	-	-	-	(8)	(8)
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	(8)	(8)
b) zmniejszenie	472 160	472 160	543 584	543 584	543 584
– pokrycie straty z lat ubiegłych	472 160	472 160	543 584	543 584	543 584
5.6. (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	(472 160)	(472 168)	(472 168)
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	(472 160)	(472 168)	(472 168)
6. Wynik netto	(91 184)	(96 874)	584 412	401 556	225 866
a) zysk netto	-	-	584 412	401 556	225 866
b) strata netto	(91 184)	(96 874)	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 901 649	1 895 959	1 992 833	1 809 969	1 634 279
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 901 649	1 895 959	1 992 833	1 809 969	1 634 279

Konin, dnia 26 listopada 2024 roku

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 9 MIESIĘCY

1. Informacje ogólne o Spółce

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie 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 przeglądy

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

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania

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

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

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

e) Części zamienne

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

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

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

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

ZE PAK SA

Kwartałna informacja finansowa za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w tysiącach złotych)

Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 30 września 2024 roku (dane niebadane):

	Wartość bilansowa wg UOR	Wartość bilansowa wg MSSF	Korekta wartości
Rzeczowy majątek trwały	34 588	16 499	(18 089)
Kapitał własny	1 901 649	1 880 731	(20 918)

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

	30 września 2024 (niebadane)
Zysk netto UOR	(91 184)
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(6)
Korekta MSSF16	(791)
Korekta MSR19	(462)
Zysk netto MSSF	(92 443)

	30 września 2024 (niebadane)
Kapitał UOR	1 901 649
Korekta rzeczowego majątku trwałego	16 452
Korekta MSSF9	(41)
Korekta MSSF16	(37 329)
Kapitał MSSF	1 880 731

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.

Zarząd Spółki zwraca uwagę, że w okresie 9 miesięcy 2024 roku Spółka zanotowała stratę w wysokości 91 184 tysięcy złotych, na którą wpłynęło pogorszenie sytuacji na rynku energii i kontynuowane ograniczanie działalności w zakresie produkcji energii elektrycznej. W drugiej połowie roku Zarząd spodziewa się poprawy wyniku jednostkowego Spółki. Jednocześnie w Spółce na dzień 30 września występuje nadwyżka aktywów obrotowych i wartości nabytych uprawnień do emisji dwutlenku węgla w stosunku do zobowiązań i rezerw krótkoterminowych w wysokości 315 131 tysięcy złotych. Zarząd dokonał analizy przepływów pieniężnych i nie widzi zagrożenia braku wystarczających środków do prowadzenia działalności przez Spółkę.

W rezultacie w ocenie Zarządu na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się występowania innych faktów i okoliczności poza opisanymi powyżej, 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 związku z połączeniem w dniu 15 grudnia 2023 z PAK ATOM Sp. z o.o. (spółka przejęta) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku do ZE PAK S.A. (spółka przejmująca), w celu zapewnienia porównywalności danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy, dane w niniejszym

sprawozdaniu na dzień 30 września 2023 zostały przekształcone i zaprezentowane tak, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego.

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe to obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

Spółka wycenia zobowiązania w wartości bieżącej wynikającej z Umowy bądź innych dokumentów z uwzględnieniem utraty wartości pieniądza w czasie.

7. Korekta błędów

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 związku inwestycją, realizowaną przez CCGT Sp. z o.o., budowy bloku CCGT klasy 600 MWe na terenie Elektrowni Adamów, stan pożyczek udzielonych CCGT Sp. z o.o. przez ZE PAK, na realizację tego zadania inwestycyjnego, na dzień bilansowy 30 września 2024 wynosił 240.290 tysięcy złotych. Pożyczka oprocentowana jest według stawki WIBOR 3M plus marża, termin spłaty przypada na 31 grudnia 2041 roku.

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		30 września 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		30 września 2024 roku (niebadane)
	utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie		
Wartości niematerialne i prawne	1 278	-	-	-	1 278
Rzeczowe aktywa trwałe	2 990 046	-	-	223	2 989 823
Aktywa finansowe	341 168	-	-	-	341 168
Należności	17 057	-	2	6 950	10 105

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			30 września 2024 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	27 455	8 126	12 411	3 953	19 217
– rezerwa na świadczenia emerytalne i pośmiertne	10 951	1 355	-	2 209	10 097
– rezerwa na premię roczną	12 411	5 320	12 411	-	5 320
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 093	1 451	-	1 744	3 800
Rezerwa na uprawnienia do emisji CO ₂	608 294	477 372	608 294	-	477 372
Rezerwa na rekultywację	69 441	-	4 694	1 545	63 202
Rozliczenie międzyokresowe kosztów z tytułów:	536	2 151	483	183	2 021
– opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	-	2 142	-	183	1 959
– obowiązek umorzenia praw majątkowych	200	9	203	-	6
– rezerwa na koszty bieżącego roku	336	-	280	-	56
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	1 124	828	-	574	1 378
Razem	706 850	488 477	625 882	6 255	563 190

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku nastąpiła zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tj.:

- zmiana stanu aktywów zwiększająca obciążenia podatkowe w wysokości 2 366 tysięcy złotych,
- zmiana stanu rezerw zmniejszająca obciążenie podatkowe w wysokości 2 039 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Spółka:

- nabyła lub przyjęła z inwestycji rzeczowe aktywa trwałe o wartości 482 tysięcy złotych,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 64 tysięcy.

Na dzień 30 września 2024 roku zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 3 513 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 nie posiadała zobowiązań finansowych z tytułu kredytów lub pożyczek.

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 9 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 okresu obrotowego nieuwzględnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat

W okresie sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 26 listopada 2024 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2024 roku.

20. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2024 roku, to jest do dnia 26 listopada 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.

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

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

22. Pozostałe informacje

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

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

Konin, dnia 26 listopada 2024 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

**POZOSTAŁE INFORMACJE
DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU
ZA III KWARTAŁ 2024 ROKU**

SPIS TREŚCI

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	79
2.	OPIS GRUPY	81
2.1.	Podstawowe wiadomości.....	81
2.2.	Struktura	82
2.3.	Opis zmian w strukturze Grupy	83
2.4.	Skład Zarządu.....	83
3.	ISTOTNE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY	84
3.1.	Istotne dokonania i niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport	84
3.2.	Pozostałe istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym a także inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę	90
4.	INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZE PAK SA LUB SPÓŁEK ZALEŻNYCH	90
5.	INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJONARIATU.....	91
5.1.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.....	91
5.2.	Zestawienie stanu posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących.....	91
6.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PUBLIKOWANYCH WCZEŚNIEJ PROGNOZ FINANSOWYCH	92
7.	INFORMACJA NA TEMAT WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY	92
8.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ ZE PAK SA LUB PODMIOTY ZALEŻNE ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	92
9.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ ZE PAK SA LUB PODMIOTY ZALEŻNE ISTOTNYCH PORĘCZEŃ, KREDYTU LUB POŻYCZKI, LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....	92
10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	92
11.	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU.....	93
11.1.	Trendy makroekonomiczne w gospodarce Polski i zapotrzebowanie na energię elektryczną.....	93
11.2.	Otoczenie regulacyjne	94
11.3.	Ceny energii elektrycznej.....	95
11.4.	Koszt wydobycia i dostawy węgla oraz innych paliw	96
11.5.	Koszty uprawnień do emisji CO2.....	97
11.6.	Rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych w związku z rozwiązaniem „Kontraktu Długoterminowego” („KDT”) dla bloku nr 9 w Elektrowni Pątnów (dawna Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.)	98
11.7.	Sezonowość i warunki meteorologiczne.....	98
11.8.	Nakłady inwestycyjne.....	99
11.9.	Kurs walutowy euro/złoty, poziom stóp procentowych.....	99

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	tysiące złotych	tysiące złotych	tysiące euro	tysiące euro
	9 miesięcy 2024 okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	9 miesięcy 2023 okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	9 miesięcy 2024 okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	9 miesięcy 2023 okres od 01.01.2023 do 30.09.2023
Przychody ze sprzedaży	1 562 471	2 277 130	363 180	497 483
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	142 189	270 184	33 050	59 027
Zysk/(Strata) brutto	124 590	303 822	28 960	66 376
Zysk/(Strata) netto	139 019	199 199	32 313	43 519
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	139 024	223 199	32 315	48 762
Całkowite dochody	139 723	198 724	32 477	43 415
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	448 670	(53 077)	104 289	(11 596)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(387 512)	(380 805)	(90 073)	(83 194)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(29 658)	457 747	(6 894)	100 004
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	31 500	23 865	7 322	5 214
Zysk/(Strata) netto na akcję (w złotych/euro na akcję)	2,74	4,39	0,64	0,96
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547
	<i>stan na</i> 30.09.2024	<i>stan na</i> 31.12.2023	<i>stan na</i> 30.09.2024	<i>stan na</i> 31.12.2023
Aktywa razem	3 513 566	3 589 708	821 099	825 600
Aktywa trwałe	2 193 479	1 592 159	512 603	366 182
Aktywa obrotowe	1 320 087	1 997 549	308 496	459 418
Kapitał własny ogółem	2 053 416	1 911 513	479 871	439 630
Kapitał podstawowy	101 647	101 647	23 754	23 378
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 051 216	1 911 513	479 357	439 630
Zobowiązania razem	1 460 150	1 678 195	341 228	385 969
Zobowiązania długoterminowe	672 861	579 396	157 244	133 256
Zobowiązania krótkoterminowe	787 289	1 098 799	183 985	252 714
Wartość księgową na akcję (w złotych/euro na akcję)	40,40	37,61	9,44	8,65
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku

Wybrane jednostkowe dane finansowe	tysiące złotych	tysiące złotych	tysiące euro	tysiące euro
	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023
	okres	okres	okres	okres
	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2023 do 30.09.2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 509 243	2 403 229	350 807	525 032
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	(105 097)	400 302	(24 429)	87 454
Zysk (Strata) brutto	(91 393)	445 515	(21 243)	97 331
Zysk (Strata) netto	(91 184)	401 556	(21 195)	87 728
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	361 655	(228 307)	84 063	(49 878)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(335 288)	81 497	(77 934)	17 805
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(232)	(258)	(54)	(56)
Przepływy pieniężne netto razem	26 135	(147 068)	6 075	(32 130)
Zysk (Strata) netto na akcję (w złotych/euro na akcję)	(1,79)	7,90	(0,42)	1,73
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547
	<i>stan na</i> 30.09.2024	<i>stan na</i> 31.12.2023	<i>stan na</i> 30.09.2024	<i>stan na</i> 31.12.2023
Aktywa razem	2 715 000	2 842 621	634 479	653 777
Aktywa trwałe	1 788 742	1 883 371	418 018	433 158
Aktywa obrotowe	926 258	959 250	216 461	220 619
Kapitał własny	1 901 649	1 992 833	444 404	458 333
Kapitał podstawowy	101 647	101 647	23 754	23 378
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	813 351	849 788	190 075	195 443
Zobowiązania długoterminowe	129 656	129	30 300	30
Zobowiązania krótkoterminowe	120 505	142 809	28 161	32 845
Wartość księgową na akcję (w złotych/euro na akcję)	37,42	39,21	8,74	9,02
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

Powyższe dane zostały przeliczone z zastosowaniem następujących kursów:

- dane dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych (rachunku przepływów pieniężnych) zgodnie z kursem stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z każdego ostatniego roboczego dnia miesiąca okresu obrotowego od dnia 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku, co daje 4,3022 euro/złoty oraz od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 września 2023 roku, co daje 4,5773 euro/złoty;
- dane dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) zgodnie ze średnim kursem euro/złoty ogłoszonym przez NBP na dzień 30 września 2024 roku, tj. 4,2791 euro/złoty oraz na dzień 29 grudnia 2023 roku, tj. 4,3480 euro/złoty.

2. OPIS GRUPY

2.1. Podstawowe wiadomości

Na dzień 30 września 2024 roku w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK SA (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa ZE PAK SA”) wchodzi jednostka dominująca ZE PAK SA, 11 spółek zależnych, 4 spółki współkontrolowane oraz spółki, w których ZE PAK SA posiada udziały i konsoliduje metodą praw własności. Dokładne zestawienie spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK SA oraz pozostałych, w których ZE PAK SA posiada udziały przedstawia Tabela 1.

Spółki mające największe znaczenie dla Grupy ze względu na swoją skalę działalności to ZE PAK SA, zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła oraz PAK KWB Konin SA, zajmująca się wydobyciem węgla brunatnego. Konwencjonalne aktywa wytwórcze Grupy obejmują 4 bloki energetyczne o łącznej mocy 1 118 MW zasilane węglem brunatnym i zlokalizowane są w elektrowni Pątnów, w centralnej Polsce, w województwie wielkopolskim. Aktywa wydobywcze Grupy skoncentrowane są w PAK KWB Konin SA.

Grupa od kilku lat stopniowo ogranicza działalność związaną z wydobyciem węgla brunatnego i wytwarzaniem energii z węgla brunatnego aż do docelowego całkowitego zaprzestania tego rodzaju działalności. Obecnie bazowy scenariusz przewiduje, że działalność węglowa prowadzona będzie do końca 2025 roku. Spółka może zdecydować o jej przedłużeniu w zależności od uwarunkowań zewnętrznych (potrzeb systemu energetycznego, sytuacji rynkowej, otoczenia regulacyjnego).

Jednym z perspektywicznych aktywów jest spółka w 100% zależna od ZE PAK SA, tj. PAK CCGT sp. z o.o., która odpowiada za przygotowanie oraz realizację projektu budowy bloku gazowego na terenie byłej Elektrowni węglowej Adamów. Projekt budowy bloku gazowego klasy 600 MW wszedł w fazę realizacji w IV kwartale 2023 roku a data oddania tej inwestycji do eksploatacji przewidywana jest na koniec I kwartału 2027 roku.

W drugim kwartale 2024 roku Spółka nabyła 99% udziałów w projekcie przewidującym budowę zespołu elektrowni wiatrowych o łącznej mocy około 500 MW, obecnie trwają prace przygotowawcze i projektowe mające na celu doprowadzenie projektu do fazy gotowości do rozpoczęcia budowy.

Planowane jest również wykorzystanie aktywów w Elektrowni Pątnów dla potrzeb potencjalnej budowy elektrowni jądrowej. Projekt ten rozwijany jest w ramach współpracy z partnerami zewnętrznymi. Podmiotem celowym, który powołano w celu realizacji tego projektu jest spółka PGE PAK Energia Jądrowa SA, w której Spółka posiada 50% akcji.

Grupa ZE PAK SA współpracuje z Grupą Polsat Plus rozwijając wspólnie strukturę spółek zależnych od spółki PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. („PAK – PCE”), których aktywność koncentruje się na wytwarzaniu energii ze źródeł odnawialnych oraz wytwarzaniu i wykorzystaniu zielonego wodoru. 50,5% udziałów w PAK – PCE i tym samym kontrolę nad spółką posiada Cyfrowy Polsat SA, natomiast ZE PAK SA jest udziałowcem mniejszościowym posiadającym 49,5% udziałów w PAK – PCE. W PAK – PCE realizowany jest szeroki zakres perspektywicznych projektów inwestycyjnych z obszaru odnawialnych źródeł energii oraz wytwarzania i wykorzystania zielonego wodoru. Główne aktywa wytwórcze PAK – PCE z obszaru oze to dwa bloki biomasowe wytwarzające energię elektryczną i ciepło o łącznej mocy 110 MW zlokalizowane w Elektrowni Konin, farma fotowoltaiczna o mocy 83 MW zlokalizowana w miejscowości Brudzew oraz cztery farmy wiatrowe: Kazimierz Biskupi, Miłosław, Przyrów i Człuchów o łącznej mocy 150 MW. Jednocześnie w kolejnych spółkach celowych rozwijane są projekty wiatrowe o łącznej przewidywanej mocy około 146 MW. W obszarze projektów wodorowych rozwijana jest koncepcja budowy kompleksowego łańcucha zielonego wodoru począwszy od produkcji zielonego wodoru poprzez budowę sieci stacji tankowania wodoru aż po produkcję autobusów wodorowych.

Oprócz spółek z wymienionych głównych obszarów działalności w skład Grupy wchodzi również inne spółki, które zajmują się m.in.: realizacją robót budowlanych i montażowych, pracami konserwacyjnymi, działalnością usługową, produkcyjną i handlową skierowaną na zaspokojenie potrzeb i kompleksową obsługę przemysłu.

Zdecydowana większość generowanych przez Grupę przychodów ze sprzedaży pochodzi ze sprzedaży energii elektrycznej. Grupa uzyskuje również przychody związane z mechanizmem Rynku Mocy jako rezultat wygranych aukcji rynku mocy (rynek pierwotny), jak i przejmując obowiązki mocowe od innych podmiotów (rynek wtórny). Uzupełnienie stanowią przychody ze sprzedaży ciepła, umów o usługi budowlane i remontowe. Dodatkowo, uzależnione od poziomu kosztów wytwarzania oraz cen energii na rynku i wolumenu produkcji, źródło przychodów ze sprzedaży stanowią przychody z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych na sprzedaż energii elektrycznej. Grupa posiadając w swej strukturze kopalnię węgla brunatnego zapewnia elektrowni Pątnów dostęp do nieprzerwanych dostaw węgla brunatnego dla własnych instalacji produkcyjnych zlokalizowanych w bezpośrednim sąsiedztwie kopalni. Pionowo zintegrowana Grupa pozwala optymalizować zapasy i dostawy węgla, koordynując wydobycie węgla z zapotrzebowaniem na to paliwo. Wraz z ograniczaniem działalności wydobywczej coraz większą rolę odgrywają dostawy węgla od dostawców zewnętrznych.

Poprzez osobę głównego udziałowca Grupa jest powiązana z innymi podmiotami, w których znaczący udział pośrednio lub bezpośrednio posiada Zygmunt Solorz.

Strukturę Grupy ZE PAK SA na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień publikacji sprawozdania przedstawia Rysunek 1.

2.2. Struktura

Rysunek 1: Schemat spółek zależnych od ZE PAK SA na dzień 30 września 2024 roku

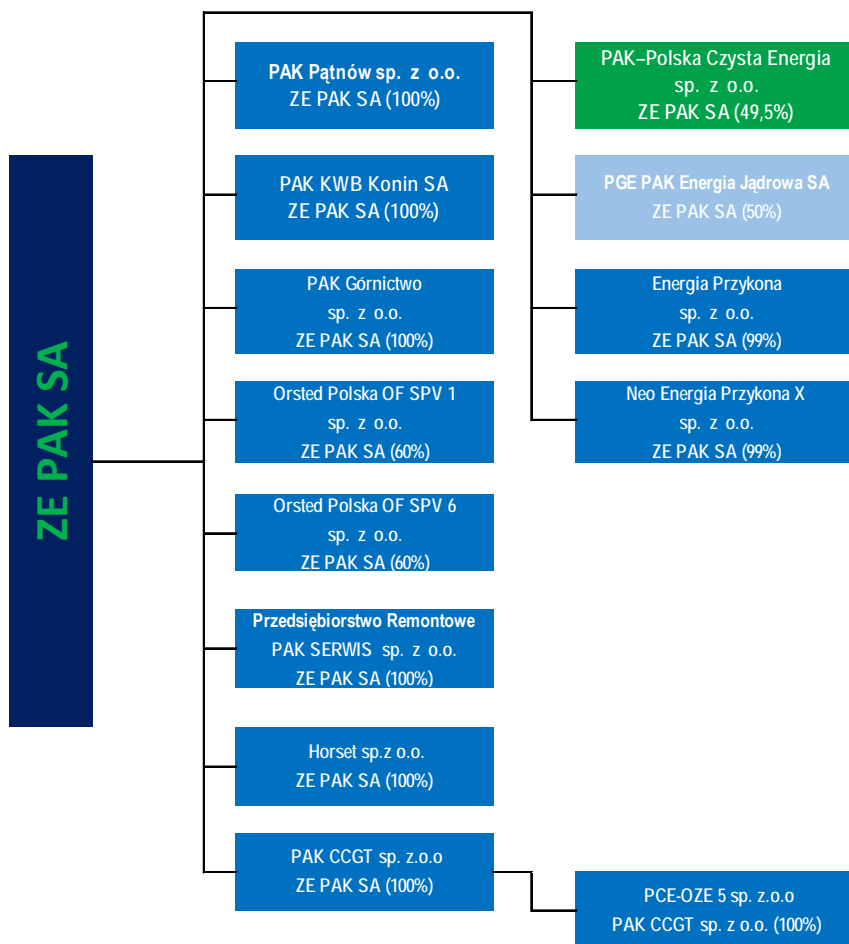


Tabela 1: Zestawienie spółek, w których ZE PAK SA posiada udziały

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale		
			Na dzień publikacji sprawozdania	Na dzień 30 września 2024 roku	Na dzień 31 grudnia 2023 roku
Spółki zależne od ZE PAK SA					
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	100,00%	100,00%	100,00%
„PAK Górnictwo” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja maszyn	100,00%	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%	100,00%
„PAK CCGT” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%	100,00%

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku

„PCE – OZE 5” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	100,00%*	100,00%*
„PAK Pątnów” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	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%	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%	60,00%
„Horset” sp. z o.o.	03057 Kijów/Ukraina ul. Smoleńska 31/33		100,00%	100,00%	100,00%
„Energia Przykona” sp. z o.o.	02-797 Warszawa ul. Franciszka Klimczaka 1	Wytwarzanie energii elektrycznej	99,00%	99,00%	-
„Neo Energia Przykona X” sp. z o.o.	02-797 Warszawa ul. Franciszka Klimczaka 1	Wytwarzanie energii elektrycznej	99,00%	99,00%	-
Spółki, w których ZE PAK SA posiada udziały i konsoliduje metodą praw własności					
„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%	49,50%
Spółki współkontrolowane (nie objęte konsolidacją)					
PGE PAK Energia Jądrowa SA	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	50,00%	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%	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%	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%	50,00%

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

Na dzień 30 września 2024 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

2.3. Opis zmian w strukturze Grupy

W trzecim kwartale 2024 roku w strukturze Grupy nie zaszły żadne zmiany.

2.4. Skład Zarządu

Rok obrotowy 2024 Zarząd Spółki rozpoczął w składzie:

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

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

W dniu 24 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd na nową VIII kadencję, której skład nie uległ zmianie w stosunku do poprzedniego składu. Uchwały w sprawie powołania weszły w życie z chwilą podjęcia. Na dzień podpisania niniejszego raportu skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

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

3. ISTOTNE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY

3.1. Istotne dokonania i niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport

Krótką charakterystyka osiągniętych wyników finansowych

W III kwartale 2024 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 520 874 tysiące złotych i w porównaniu do III kwartału 2023 roku zmniejszyły się o 299 031 tysięcy złotych, tj. o 36,47%.

W III kwartale 2024 roku zanotowano wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej ogółem o 6,52%, na który złożyły się wzrost wolumenu energii własnej o 22,58% i spadek wolumenu energii zakupionej o 26,67% przy jednoczesnym spadku średniej ceny energii elektrycznej, co przełożyło się na spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w wysokości 272 863 tysięcy złotych, tj. o 42,92%.

Przychody ze sprzedaży ciepła w III kwartale 2024 roku wyniosły 6 863 tysiące złotych i były wyższe od uzyskanych w III kwartale 2023 roku o 925 tysięcy złotych, tj. 15,58%. Za wzrost przychodów w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego odpowiadają większy wolumen i cena sprzedawanego ciepła.

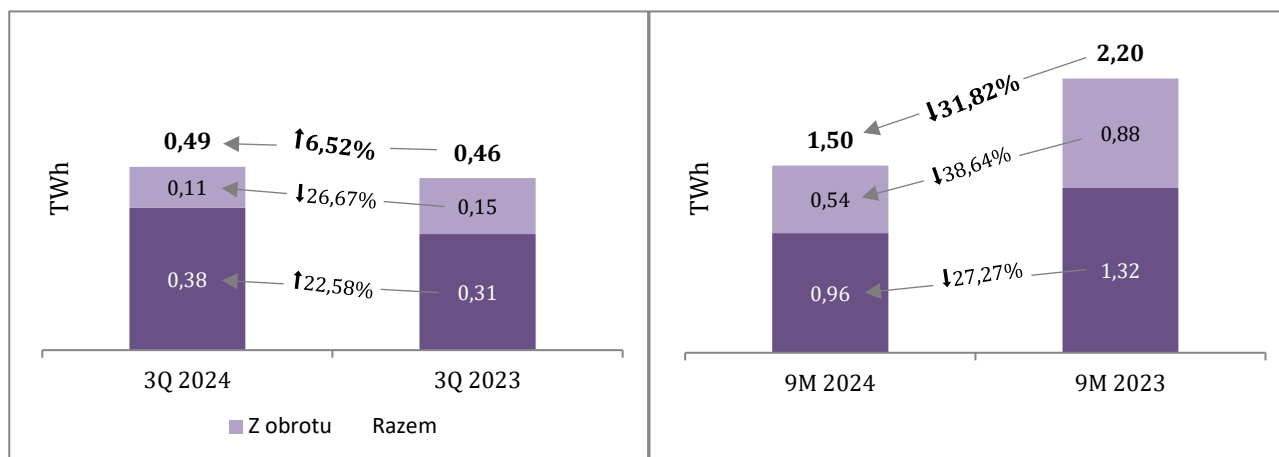
W III kwartale 2024 roku przychody z rynku mocy wyniosły 37 862 tysiące złotych i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszyły się o 9 525 tysięcy złotych, tj. o 20,10%. Mniejsze przychody zrealizowano w wyniku mniejszych przychodów na rynku wtórnym pomimo wyższej ceny aukcyjnej na 2024 rok o 28,02%.

Przychody z umów o usługi budowlane w III kwartale 2024 roku w stosunku do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie poprzedniego roku zmniejszyły się o 20 928 tysięcy złotych, tj. o 54,66% w związku z mniejszym zakresem realizowanych projektów.

Przychody z tytułu rozwiązania KDT (rozwiązania umowy długoterminowej sprzedaży mocy i energii elektrycznej) w III kwartale 2024 roku zmniejszyły się o 21 023 tysiące złotych, tj. o 53,31% w wyniku planowanego w 2024 roku wyczerpania puli dostępnych środków w ramach przyznanej pomocy.

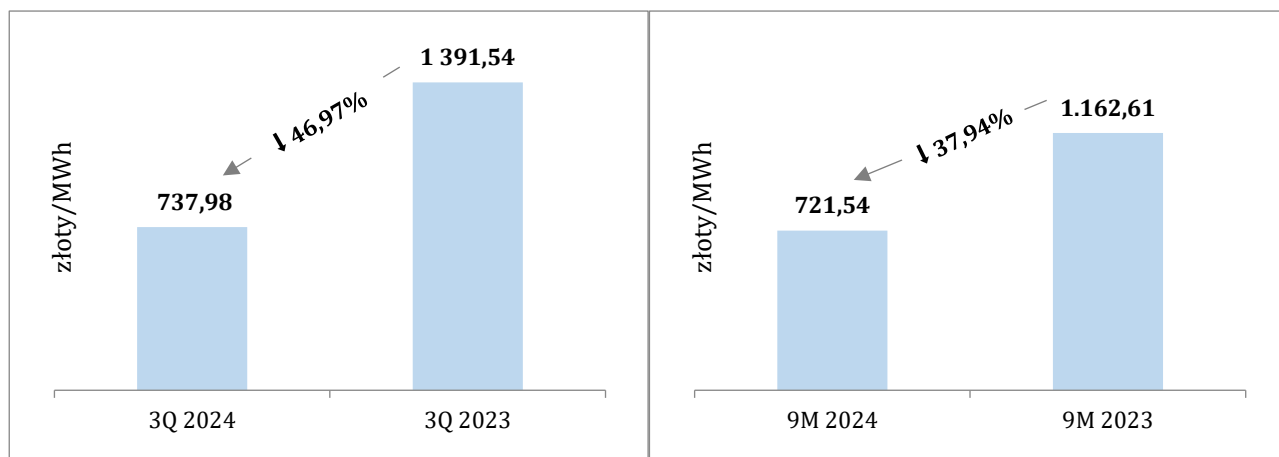
Koszt własny sprzedaży w III kwartale 2024 roku wyniósł 467 427 tysięcy złotych i w stosunku do poniesionego w III kwartale 2023 roku zwiększył się o 23 812 tysięcy złotych, tj. o 5,37%. Na zmniejszenie kosztu własnego w największym stopniu wpłynęło zmniejszenie wartości sprzedanych towarów i materiałów związane z mniejszą ilością zakupionej energii elektrycznej przeznaczonej do obrotu, a także niższe koszty zużycia materiałów i niższe koszty podatków (w 2023 roku w ramach kosztów podatkowych ponoszono koszty opłaty na fundusz wypłaty różnicy ceny). Na zwiększenie kosztu własnego wpłynęły wyższe koszty usług obcych, wyższe koszty emisji dwutlenku węgla za sprawą wyższego wolumenu emisji w wyniku zwiększenia produkcji energii elektrycznej, a także wyższe koszty świadczeń pracowniczych.

Wykres 1: Sprzedaż energii elektrycznej



Źródło: dane wewnętrzne

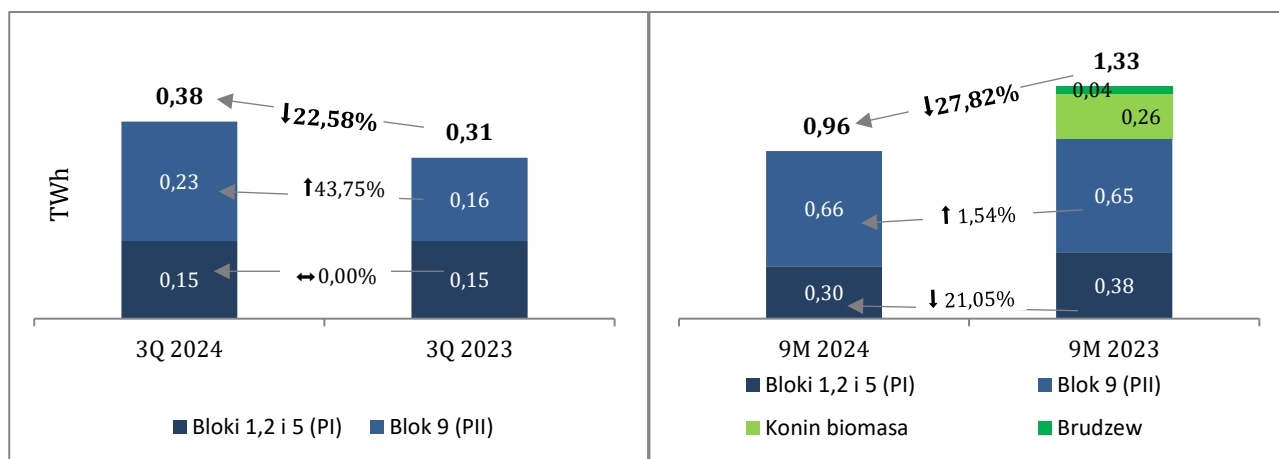
Wykres 2: Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej*



* Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii (własnej, z obrotu oraz usług systemowych) podzielone przez wolumen sprzedaży.

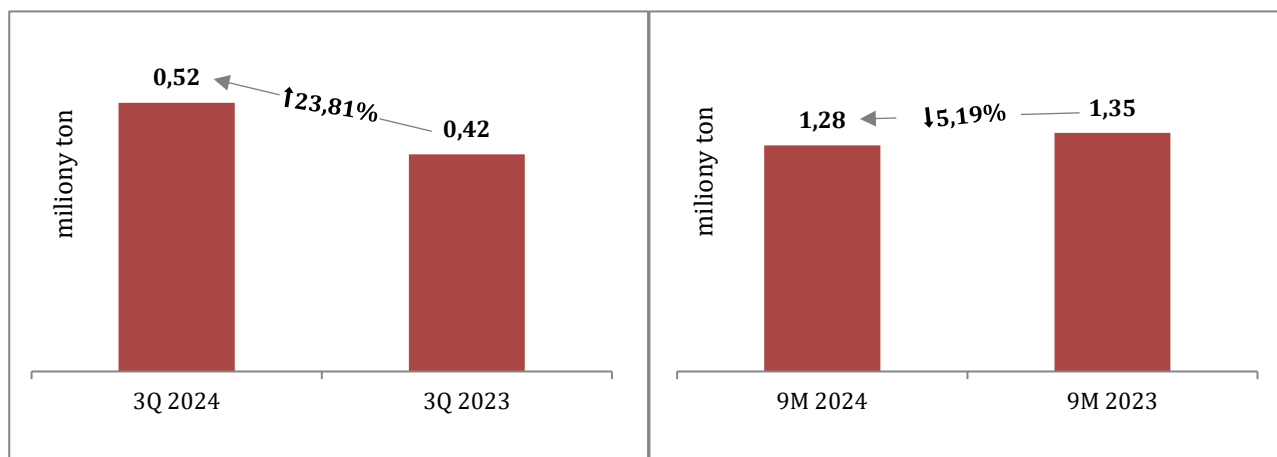
Źródło: dane wewnętrzne

Wykres 3: Produkcja netto energii elektrycznej

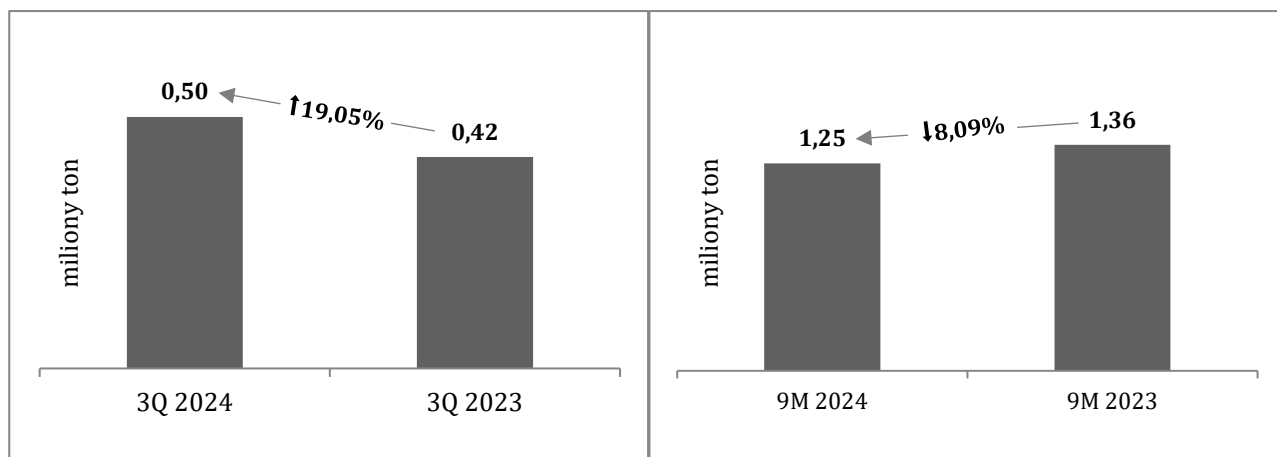


Źródło: dane wewnętrzne

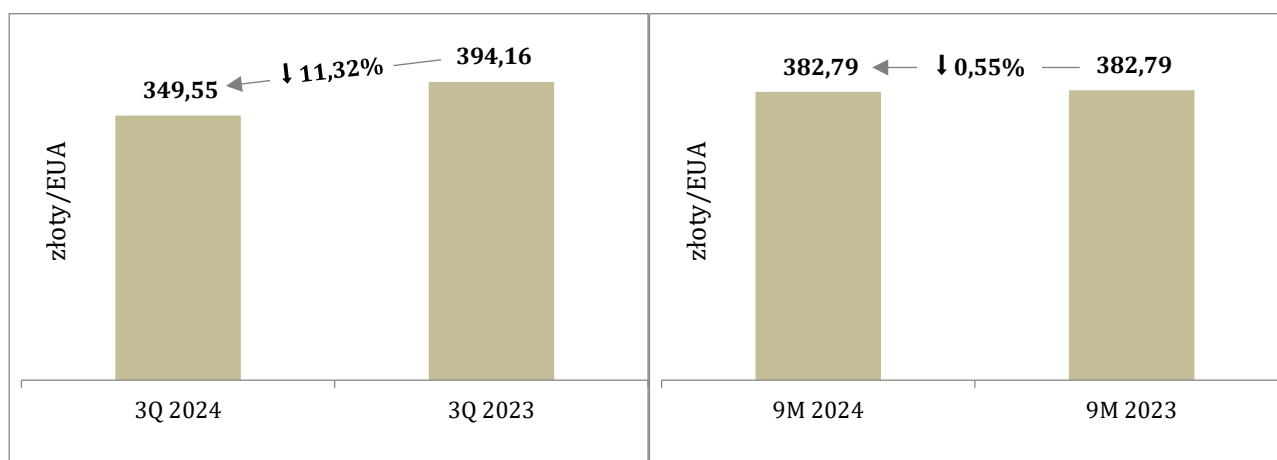
Wykres 4: Zużycie węgla brunatnego



Źródło: dane wewnętrzne

Wykres 5: Emisja CO₂

Źródło: dane wewnętrzne

Wykres 6: Średnie ceny zakupu EUA (uprawnienia do emisji CO₂)** Średnia cena liczona jako koszty zakupu EUA za dany okres podzielone przez wolumen emisji CO₂.

Źródło: dane wewnętrzne

GRUPA KAPITAŁOWA ZE PAK SA

Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku

Tabela 2: Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży (razem działalność kontynuowana i działalność zaniechana)

	tysiące złotych okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku	tysiące złotych okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku	tysiące złotych zmiana	% dynamika
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług, w tym:	502 472	780 481	(278 009)	(35,62)
– przychody ze sprzedaży energii elektrycznej własnej	296 675	436 399	(139 724)	(32,02)
– przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	66 237	199 376	(133 139)	(66,78)
– przychody ze sprzedaży energii ciepłej	6 863	5 938	925	15,58
– przychody z rynku mocy	37 862	47 387	(9 525)	(20,10)
– przychody ze sprzedaży biomasy	61 884	-	61 884	-
– przychody z umów o usługi budowlane	17 361	38 289	(20 928)	(54,66)
– pozostałe przychody ze sprzedaży	15 589	53 092	(37 503)	(70,64)
Akcyza	(9)	(10)	1	(10,00)
Inne przychody, w tym:	18 411	39 434	(21 023)	(53,31)
– prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	-	-	-	-
– rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	18 411	39 434	(21 023)	(53,31)
Przychody ze sprzedaży	520 874	819 905	(299 031)	(36,47)

	tysiące złotych okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku	tysiące złotych okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku	tysiące złotych zmiana	% dynamika
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług, w tym:	1 507 228	2 908 717	(1 401 489)	(48,18)
– przychody ze sprzedaży energii elektrycznej własnej	757 031	1 652 493	(895 462)	(54,19)
– przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	322 714	911 202	(588 488)	(64,58)
– przychody ze sprzedaży energii ciepłej	17 103	51 867	(34 764)	(67,03)
– przychody z rynku mocy	118 760	129 783	(11 023)	(8,49)
– przychody ze sprzedaży biomasy	183 504	-	183 504	-
– przychody z umów o usługi budowlane	55 099	72 870	(17 771)	(24,39)
– pozostałe przychody ze sprzedaży	53 017	90 502	(37 485)	(41,42)
Akcyza	(22)	(38)	16	(42,11)
Inne przychody, w tym:	55 265	127 645	(72 380)	(56,70)
– prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	-	39 010	(39 010)	(100,00)
– rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	55 265	88 635	(33 370)	(37,65)
Przychody ze sprzedaży	1 562 471	3 036 324	(1 473 853)	(48,54)

Pozostałe przychody operacyjne w III kwartale 2024 roku wyniosły 3 053 tysiące złotych i były niższe o 85 196 tysięcy złotych od uzyskanych w analogicznym okresie ubiegłego roku. W III kwartale 2023 roku zrealizowano wysoki zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 81 718 tysięcy złotych.

Koszty sprzedaży w III kwartale 2024 roku wyniosły 191 tysięcy złotych i były wyższe o 39 tysięcy złotych od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku w wyniku większego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej.

Tabela 3: Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat (razem działalność kontynuowana i działalność zaniechana)

	tysiące złotych okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku	tysiące złotych okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku	tysiące złotych zmiana	% dynamika
Przychody ze sprzedaży	520 874	819 905	(299 031)	(36,47)
Koszt własny sprzedaży	(467 427)	(443 615)	(23 812)	5,37
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	53 447	376 289	(322 842)	(85,80)
Pozostałe przychody operacyjne	3 053	88 249	(85 196)	(96,54)
Koszty sprzedaży	(191)	(152)	(39)	25,66
Koszty ogólnego zarządu	(41 335)	(30 493)	(10 842)	35,56
Pozostałe koszty operacyjne	(789)	(12 802)	12 013	(93,84)
Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych	15 420	-	15 420	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 605	421 092	(391 487)	(92,97)
Przychody finansowe	5 628	28 218	(22 590)	(80,06)
Koszty finansowe	(9 606)	13 757	(23 363)	(169,83)
Zysk (strata) brutto	25 627	463 067	(437 440)	(94,47)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	7 645	(88 394)	96 039	(108,65)
Zysk (strata) netto	33 272	374 673	(341 401)	(91,12)
EBITDA*	33 221	425 431	(392 210)	(92,19)

	tysiące złotych okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku	tysiące złotych okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku	tysiące złotych zmiana	% dynamika
Przychody ze sprzedaży	1 562 471	3 036 324	(714 659)	(31,38)
Koszt własny sprzedaży	(1 369 433)	(2 153 046)	65 167	(4,54)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	193 038	883 278	(649 492)	(77,09)
Pozostałe przychody operacyjne	40 954	101 563	(60 609)	(59,68)
Koszty sprzedaży	(936)	(7 499)	(76)	8,84
Koszty ogólnego zarządu	(111 661)	(120 425)	(24 379)	27,93
Pozostałe koszty operacyjne	(27 532)	(587 807)	560 275	(95,32)
Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych	48 326	-	48 326	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	142 189	269 110	(127 995)	(47,37)
Przychody finansowe	20 031	53 581	(20 164)	(50,17)
Koszty finansowe	(37 630)	(75 844)	(31 073)	473,89
Zysk (strata) brutto	124 590	246 847	(179 232)	(58,99)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	14 429	(47 648)	69 860	(126,03)
Zysk (strata) netto	139 019	199 199	(60 180)	(30,21)
EBITDA*	152 996	302 646	(122 784)	(49,45)

* Spółka definiuje i oblicza EBITDA, jako zysk/(stratę) z działalności operacyjnej (obliczonej, jako zysk/(strata) netto za rok obrotowy skorygowany o (i) podatek dochodowy (obciążenie podatkowe), (ii) przychody finansowe oraz (iii) koszty finansowe) skorygowany o amortyzację (wykazaną w rachunku zysków i strat) oraz odpisy aktualizujące wartość środków trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów górniczych.

Tabela 4: Skonsolidowane koszty rodzajowe (razem działalność kontynuowana i działalność zaniechana)

	tysiące złotych okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku	tysiące złotych okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku	tysiące złotych zmiana	% dynamika
Amortyzacja	3 616	4 339	(723)	(16,66)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		13	(13)	(100,00)
Zużycie materiałów	79 802	95 707	(15 905)	(16,62)
Usługi obce	43 023	5 843	37 180	636,32
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	37 960	43 740	(5 780)	(13,21)
Koszty emisji CO ₂	176 312	166 319	9 993	6,01
Koszty świadczeń pracowniczych	89 930	85 254	4 676	5,48
Pozostałe koszty rodzajowe	6 375	14 166	(7 791)	(55,00)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	105 651	151 430	(45 779)	(30,23)
Koszty według rodzaju	542 669	566 811	(24 142)	(4,26)

	tysiące złotych okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku	tysiące złotych okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku	tysiące złotych zmiana	% dynamika
Amortyzacja	10 807	33 535	(22 728)	(67,77)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	4 137	(4 137)	(100,00)
Zużycie materiałów	220 080	407 617	(187 537)	(46,01)
Usługi obce	120 113	53 366	66 747	125,07
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	103 143	211 329	(108 186)	(51,19)
Koszty emisji CO ₂	475 736	518 619	(42 883)	(8,27)
Koszty świadczeń pracowniczych	277 407	294 169	(16 762)	(5,70)
Pozostałe koszty rodzajowe	14 621	32 141	(17 520)	(54,51)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	370 876	886 938	(516 062)	(58,18)
Koszty według rodzaju	1 592 783	2 441 851	(849 068)	(34,77)

Koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2024 roku wyniosły 41 335 tysięcy złotych i były wyższe od poniesionych w analogicznym kwartale ubiegłego roku o 10 842 tysiące złotych, tj. o 35,56%. Wzrost kosztów zarządu wynikał głównie ze wzrostu kosztów rekultywacji i likwidacji zamkniętych odkrywek, których ewidencja kosztów od momentu zakończenia wydobycia wykazywana jest w kosztach ogólnego zarządu zamiast w kosztach wytworzenia.

Pozostałe koszty operacyjne w sprawozdawczym kwartale wyniosły 789 tysięcy złotych i zmniejszyły w stosunku do III kwartału poprzedniego roku o 12 013 tysięcy złotych, tj. 93,84%. W III kwartale 2023 roku głównym czynnikiem wpływającym na wyższy poziom kosztów było zwiększenie rezerwy na rekultywację.

Na osiągnięte w III kwartale 2024 roku wyniki negatywnie wpłynął ujemny wynik działalności finansowej w wysokości 3 978 tysięcy złotych, do zrealizowania którego przyczyniły się mniejsze zrealizowane przychody odsetkowe oraz negatywny wynik na różnicach kursowych. Wpływ działalności finansowej w analogicznym okresie ubiegłego roku zwiększył wynik o 41 975 tysięcy złotych.

W III kwartale 2024 roku zysk netto wyniósł 33 272 tysiące złotych i w stosunku do III kwartału 2023 roku jest niższy o 341 401 tysięcy złotych, tj. o 91,12%.

Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych

W trzecim kwartale 2024 roku nie wystąpiły czynniki oraz zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na aktywa, kapitał, wynik finansowy lub przepływy środków pieniężnych.

Realizacja programu inwestycyjnego

Głównym projektem realizowanym w Grupie ZE PAK SA jest budowa bloku gazowo-parowego klasy 600 MW na terenie byłej elektrowni Adamów. Trwają również prace projektowe dotyczące przygotowania do realizacji farmy fotowoltaicznej Przykona o mocy około 280 MW. Dodatkowo w ramach zakupionego projektu Farmy Wiatrowej Opole, planowana jest budowa farm wiatrowych o łącznej mocy 500 MW na obszarze trzech powiatów województwa opolskiego.

Budowa bloku gazowo-parowego CCGT Adamów oraz farmy fotowoltaicznej Przykona

W 2022 roku podjęto decyzję o przygotowaniu projektu polegającego na budowie bloku gazowo-parowego Adamów o mocy do 600 MWe. Dzięki paliwu gazowemu nowa elektrownia odznaczać się będzie najniższą emisyjnością wśród konwencjonalnych źródeł energii, a wysoka dyspozycyjność i elastyczność pracy umożliwi efektywną stabilizację produkcji energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych i polskiego systemu elektroenergetycznego. Inwestycja jest realizowana na terenie byłej, wyburzonej obecnie, elektrowni węglowej Adamów.

W 2023 roku została zawarta i uruchomiona umowa z generalnym wykonawcą prac budowlanych - konsorcjum firm Siemens Energy Global GmbH Co KG, Siemens Energy sp. z o.o. oraz Mytilineos SA. Prace wykonawcze rozpoczęto w grudniu 2023 roku i postępują zgodnie z zakładanym harmonogramem – roboty ziemne zbliżają się do końca i rozpoczęto budowę fundamentów. Oddanie elektrowni do eksploatacji przewidywane jest z końcem pierwszego kwartału 2027 roku.

Planowany blok został przez generalnego wykonawcę zaprojektowany i zostanie wykonany jako jednostka jednowałowa: z jedną turbiną gazową SGT4 4000F, generatorem SGEN5-3000W, kotłem odzyskowym (HRSG), turbozespołem parowym kondensacyjnym SST5-5000 i chłodnią wentylatorową mokrą. Projekt realizowany jest w formule „pod klucz”, obejmującej realizację wszystkich prac, w tym m.in. zaprojektowanie, uzyskanie w imieniu zamawiającego wybranych decyzji administracyjnych, dostawy, roboty budowlane, montaż, szkolenie personelu, rozruch, ruch próbny, przekazanie elektrowni do eksploatacji oraz świadczenie usług gwarancyjnych w okresie 2 lat od oddania elektrowni do eksploatacji.

Realizowana inwestycja w grudniu 2021 roku wygrała aukcję rynku mocy uzyskując 17-letnie wsparcie w postaci płatności za zgłoszoną moc.

3.2. Pozostałe istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym a także inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej ZE PAK

Na posiedzeniu w dniu 7 października 2024 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, podjęło uchwały o odwołaniu z funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki: (i) Pana Jarosława Grzesiaka, (ii) Pana Tobiasza Solorza, który pełnił również funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz (iii) Pana Piotra Żaka, który pełnił również funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Uchwały weszły w życie z chwilą podjęcia.

4. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZE PAK SA LUB SPÓŁEK ZALEŻNYCH

ZE PAK SA oraz spółki konsolidowane w ramach Grupy nie były w trzecim kwartale 2024 roku stroną w postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które byłyby istotne z punktu widzenia wartości przedmiotu sporu lub perspektyw funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJONARIATU

Kapitał zakładowy ZE PAK jest reprezentowany przez 50 823 547 akcji. Akcje nie są uprzywilejowane. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

5.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Tabela 4: Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu. Wykaz sporządzony według informacji posiadanych przez Spółkę na podstawie dostarczonych zawiadomień o nabyciu/zbyciu akcji

Akcjonariusz	szt. Liczba akcji oraz odpowiadająca im liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez:	33 523 911	65,96
– Argumenol Investment Company Limited	33 523 911	65,96
Nationale – Nederlanden OFE	4 503 242	8,86
OFE PZU „Złota Jesień”	4 635 719	9,12
PTE Allianz Polska SA	3 491 456	6,87

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego nie różni się od analogicznego wykazu na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego.

Spółka nie posiada wiedzy o jakichkolwiek umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5.2. Zestawienie stanu posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących

Poniżej przedstawiono stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (według wiedzy Spółki, na podstawie zawiadomień o nabyciu/zbyciu akcji).

Tabela 5: Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające

Imię i nazwisko	Akcje ZE PAK SA na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego	Akcje ZE PAK SA na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego
Piotr Woźny	0	0
Zygmunt Artwik	0	0
Maciej Nietopiel	0	0
Andrzej Janiszowski	0	0
Katarzyna Sobierajska	0	0
Maciej Koński	0	0

Tabela 6: Stan posiadania akcji Spółki bezpośrednio przez osoby nadzorujące

Imię i nazwisko	Akcje ZE PAK SA na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego	Akcje ZE PAK SA na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego
Zygmunt Solorz	0	0
Wiesław Walendziak	0	0
Tomasz Szląg	0	0
Henryk Sobierajski	0	0
Sławomir Zakrzewski	0	0
Alojzy Z. Nowak	0	0
Justyna Magdalena Kulka	0	0
Beata Jakacka-Sitek	0	0

6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PUBLIKOWANYCH WCZEŚNIEJ PROGNOZ FINANSOWYCH

ZE PAK SA nie publikował prognoz finansowych.

7. INFORMACJA NA TEMAT WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy w III kwartale 2024 roku.

8. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ ZE PAK SA LUB PODMIOTY ZALEŻNE ISTOTNYCH TRANSAKCY Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

ZE PAK SA oraz podmioty zależne, konsolidowane w ramach Grupy nie zawierały w III kwartale 2024 roku transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

9. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ ZE PAK SA LUB PODMIOTY ZALEŻNE ISTOTNYCH PORĘCZEŃ, KREDYTU LUB POŻYCZKI, LUB UDZIELENIU GWARANCJI

ZE PAK SA udzieliła w dniu 26 sierpnia 2024 roku poręczenia za PAK – PCE Stacje H2 sp. z o.o. wobec CINEA w wysokości 5 965 tysięcy euro w związku z podpisaniem umowy grantowej pomiędzy PAK – PCE Stacje H2 a CINEA.

ZE PAK SA udzieliła w dniu 20 sierpnia 2024 roku pożyczki dla Energia Przykona sp. z o.o. w kwocie 17 000 tysięcy złotych z terminem spłaty do 31 grudnia 2027 roku. Pożyczka przeznaczona jest na realizację Projektu Opole.

ZE PAK SA udzieliła w dniu 20 sierpnia 2024 roku pożyczki dla Energia Przykona sp. z o.o. w kwocie 29 700 tysięcy złotych z terminem spłaty do 31 grudnia 2027 roku. Pożyczka przeznaczona jest na realizację Projektu Opole.

Energia Przykona sp. z o.o. udzieliła w dniu 30 sierpnia 2024 roku pożyczki dla Energii Opole sp. z o.o. w kwocie 5 028 tysięcy złotych z terminem spłaty do 31 sierpnia 2031 roku. Pożyczka przeznaczona jest na realizację Projektu Opole.

Energia Przykona sp. z o.o. udzieliła w dniu 30 sierpnia 2024 roku pożyczki dla Energii Opole sp. z o.o. w kwocie 11 235 tysięcy złotych z terminem spłaty do 31 sierpnia 2031 roku. Pożyczka przeznaczona jest na realizację Projektu Opole.

Energia Przykona sp. z o.o. udzieliła w dniu 30 sierpnia 2024 roku pożyczki dla Energii Opole sp. z o.o. w kwocie 12 845 tysięcy złotych z terminem spłaty do 31 sierpnia 2031 roku. Pożyczka przeznaczona jest na realizację Projektu Opole.

Neo Energia Przykona X sp. z o.o. udzieliła w dniu 30 sierpnia 2024 roku pożyczki dla Energii Opole sp. z o.o. w kwocie 12 845 tysięcy złotych z terminem spłaty do 31 sierpnia 2031 roku. Pożyczka przeznaczona jest na realizację Projektu Opole.

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W III kwartale 2024 roku spółki Grupy Kapitałowej ZE PAK SA nie dokonywały emisji ani wykupu nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

11. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU

W procesie przewidywania przyszłych wyników Grupy Kapitałowej ZE PAK SA należy brać pod uwagę szereg czynników, występujących faktycznie, potencjalnie lub teoretycznie, obecnych w branży oraz na rynkach, na których działa Grupa. Są to czynniki mające swoje źródło zarówno wewnątrz Grupy jak i w jej otoczeniu. W ocenie Zarządu można je podzielić na takie, które występują w sposób ciągły w każdym okresie oraz te, pojawiające się incydentalnie w okresie, którego dotyczy dany raport okresowy.

Spośród najistotniejszych czynników o stałym wpływie na wyniki Grupy z pewnością wymienić należy:

- trendy makroekonomiczne w gospodarce Polski i zapotrzebowanie na energię elektryczną;
- otoczenie regulacyjne;
- ceny energii elektrycznej;
- koszt wydobycia i dostawy węgla oraz innych paliw;
- koszty uprawnień do emisji CO₂;
- rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych w związku z rozwiązaniem KDT dla bloku nr 9 w Elektrowni Pątnów;
- sezonowość i warunki meteorologiczne;
- nakłady inwestycyjne;
- kurs walutowy euro/złoty oraz poziom stóp procentowych.

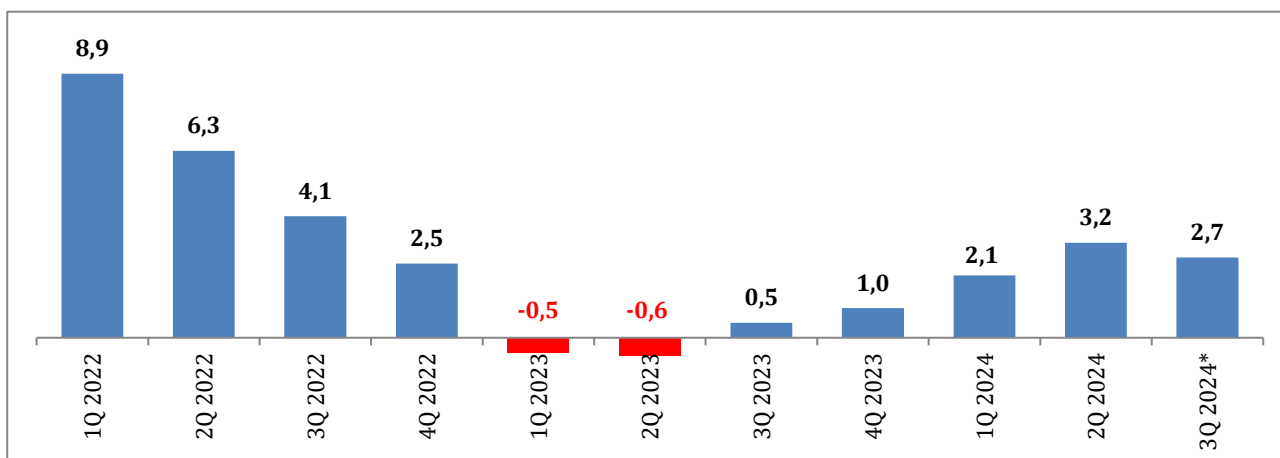
11.1. Trendy makroekonomiczne w gospodarce Polski i zapotrzebowanie na energię elektryczną

Prowadząc działalność na terenie Polski, osiągając znaczną większość przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej należy brać pod uwagę tendencje makroekonomiczne w polskiej gospodarce. Szczególne znaczenie ma wzrost realnego PKB i produkcji przemysłowej w Polsce, rozwój sektora usług oraz wzrost konsumpcji indywidualnej. Wszystkie wymienione czynniki wpływają w sposób istotny na zapotrzebowanie na energię elektryczną i jej zużycie.

Według szybkiego szacunku produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo w III kwartale 2024 roku zwiększył się realnie o 2,7% rok do roku wobec wzrostu o 0,5% w analogicznym okresie 2023 roku.

Dane mają charakter wstępny i mogą być przedmiotem rewizji, zgodnie z polityką rewizji stosowaną w kwartalnych rachunkach narodowych, w momencie opracowywania pierwszego regularnego szacunku PKB za III kwartał 2024 roku, który zostanie opublikowany w dniu 28 listopada 2024 roku.

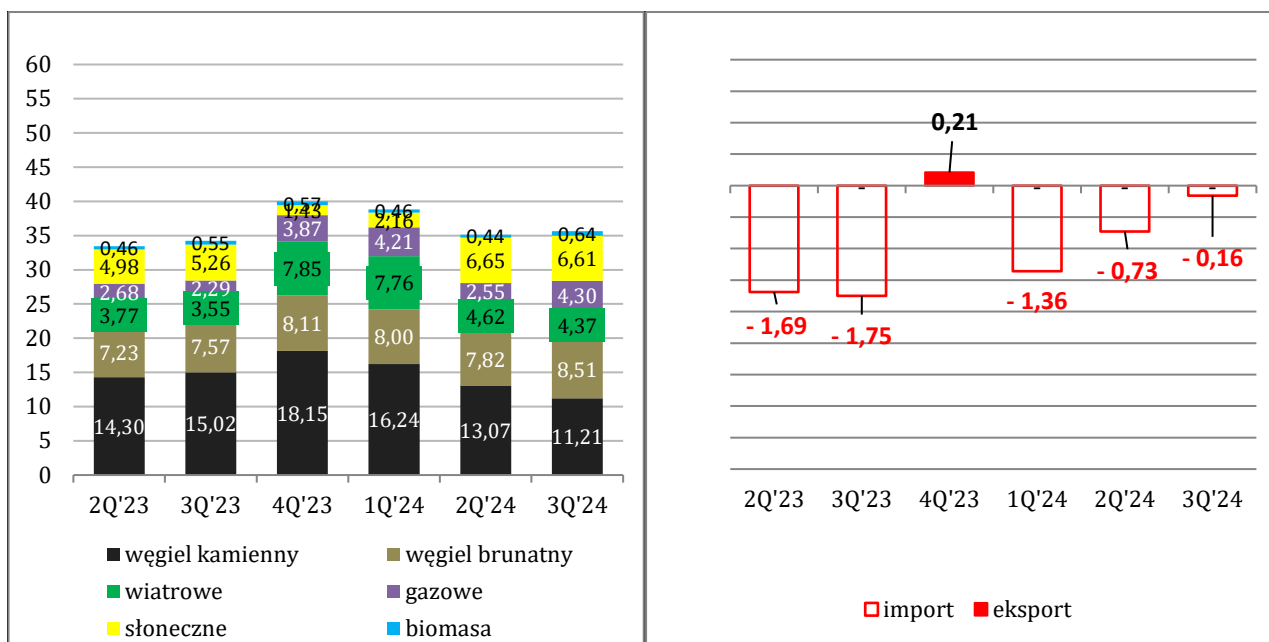
Wykres 7: *Dynamika PKB [%] w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego (ceny stałe średnioroczne)*



* Tzw. szybki szacunek produktu krajowego brutto w III kwartale 2024 roku, niewyrównany sezonowo, w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego.

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych GUS

Wykres 8: Struktura produkcji energii elektrycznej netto oraz saldo wymiany energii elektrycznej z zagranicą – TWh



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych PSE oraz ENTSO-E

Według danych prezentowanych na ENTSO-E Transparency Platform (wielkości netto), w III kwartale 2024 roku produkcja brutto energii elektrycznej wyniosła 36,76 TWh¹, co oznacza wzrost o 3,06% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy udział w strukturze produkcji miały elektrownie produkujące na węglu kamiennym, produkcja z węgla kamiennego wyniosła 11,21 TWh. Z węgla brunatnego wyprodukowano 8,51 TWh. Porównując q/q zanotowano spadek produkcji opartej na węglu kamiennym (o 14,23%) natomiast na węglu brunatnym – wzrost o 8,082%. Warto podkreślić, że największe wzrosty zostały zanotowane na produkcji energii z gazu, ze słońca oraz wiatru. Generacja z elektrowni gazowych wzrosła aż o 87,55% w stosunku do analogicznego okresu roku 2023, gdzie produkcja odnotowana była na poziomie 2,29 TWh. W przypadku produkcji energii ze słońca w III kwartale 2024 roku zanotowano 6,61 TWh, czyli wzrost o 25,72% wobec III kwartału roku poprzedniego. Elektrownie wiatrowe wyprodukowały o 23,15% więcej energii elektrycznej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Elektrownie opalane biomasa wygenerowały 0,64 TWh, czyli o 16,18% więcej niż w III kwartale roku poprzedniego.

Według danych dotyczących funkcjonowania Krajowego Systemu Elektroenergetycznego i Rynku Bilansującego, prezentowane przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne SA Saldo wymiany zagranicznej w III kwartale 2024 roku wyniosło 0,16 TWh po stronie importu.

Polskie Sieci Elektroenergetyczne SA wskazują, że krajowe zużycie brutto energii elektrycznej w III kwartale 2024 roku wyniosło 39,94 TWh² i w porównaniu do III kwartału roku poprzedniego zwiększyło się o 0,13%.

11.2. Otoczenie regulacyjne

Podmioty działające na rynku energii elektrycznej funkcjonują w otoczeniu regulacyjnym, które podlega ciągłym zmianom, głównie poprzez oddziaływanie prawa unijnego na prawo krajowe. Najważniejsze regulacje prawne, którym podlegają wytwórcy energii elektrycznej to Ustawa prawo energetyczne, Ustawa o odnawialnych źródłach energii, określająca zasady wsparcia dla określonych technologii wytwarzania energii, Ustawa Prawo Ochrony Środowiska określająca zasady zrównoważonego korzystania ze środowiska. Powyższe ustawy transponują do polskiego porządku prawnego dyrektywy i rozporządzenia Komisji Europejskiej oraz konwencje międzynarodowe, dotyczące m.in. zasad jednolitego hurtowego rynku energii elektrycznej, ochrony środowiska i zmian klimatycznych (w tym dotyczące emisji

¹ Na podstawie Entsoe Transparency Platform

<https://transparency.entsoe.eu/generation/r2/actualGenerationPerProductionType/show>

² Tabela nr 3. Struktura produkcji energii elektrycznej w elektrowniach krajowych, wielkości wymiany energii elektrycznej z zagranicą i krajowe zużycie energii - wielkości miesięczne oraz od początku roku – wielkości brutto, dostępnej na stronie PSE SA.

CO₂). Pod uwagę należy brać również przepisy prawa podatkowego oraz interpretacje i rekomendacje wydawane w szczególności przez Urząd Regulacji Energetyki. Wszelkie zmiany w przytoczonych powyżej obszarach mogą mieć duże znaczenie dla działalności Grupy. Ryzyko regulacyjne jest jednym z najistotniejszych w branży wytwórców energii elektrycznej.

Istotnymi czynnikami mogącymi mieć wpływ na wyniki finansowe ZE PAK SA są zagadnienia związane z funkcjonowaniem rynku mocy.

W dniu 16 grudnia 2021 roku w wyniku aukcji głównej dla roku dostaw 2026, należąca do Grupy spółka PAK CCGT sp. z o.o. zawarła umowę mocową na 17 lat dostaw, kontraktując 493 MW obowiązku mocowego po cenie bazowej 400,39 zł/kW/rok. Wartość zawartej umowy mocowej na pierwszy rok dostaw dla roku 2026 wynosi 197 392 270,00 złotych.

Według obecnie obowiązujących regulacji, bloki węglowe mogą otrzymywać wsparcie w ramach Rynku Mocy do końca pierwszej połowy 2025 roku. Przychody z Rynku Mocy stanowią od 2021 istotną pozycję przychodową Grupy. Począwszy od roku dostaw 2025 Grupa nie posiada już na swych jednostkach węglowych kontraktów mocowych pochodzących z rynku pierwotnego. Może natomiast uzyskiwać przychody wynikające z transakcji zawieranych na wtórnym rynku mocy. Od 2022 roku Polska czyni starania o przedłużenie rynku mocy do końca 2028 roku. 21 maja 2024 roku Rada Unii Europejskiej przyjęła reformę w sprawie rynku energii elektrycznej w UE, uwzględniającą m.in. wydłużenie terminu obowiązywania derogacji dla wspierania jednostek węglowych w ramach mechanizmów mocowych do końca 2028 roku. Regulacje te oraz spodziewane w efekcie ich przyjęcia konieczne zmiany do wprowadzenia w ustawie o rynku mocy, mogą mieć wpływ na wyniki finansowe aktywów węglowych Grupy ZE PAK SA w roku 2025. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania trwa proces legislacyjny ustawy zmieniającej Ustawę o rynku mocy. Projekt ustawy, po konsultacjach publicznych, jest obecnie w fazie opiniowania. Mając na uwadze wstępną fazę procesu legislacyjnego, trudno na bieżący moment podejmować ocenę wpływu zmian na wyniki finansowe Spółki w roku 2025 i ewentualnie w latach kolejnych.

Ważnym dla wyników finansowych Spółki zdarzeniem w otoczeniu regulacyjnym jest procedowana od 2019 roku reforma Rynku Bilansującego, której drugi etap wszedł w życie 14 czerwca 2024 roku. Przyjęta zmiana zasad rynkowych jest bardzo skomplikowanym procesem angażującym cały sektor energetyczny, w tym firmy dostarczające rozwiązania IT dla sektora. Wdrażane zmiany to ogromna reforma Rynku Bilansującego, która wprowadziła m.in. nową architekturę rynku, a także nowe, rynkowe zasady sprzedawania mocy bilansujących, nowe zasady rozliczeń na RB oraz inne zasady płatności za uruchomienia (które znikają jako oddzielna pozycja rozliczeniowa). Wraz z wejściem w życie drugiego etapu reformy Rynku Bilansującego ZE PAK SA jako Dostawca Usług Bilansujących (DUB) na zasadach rynkowych oferuje Operatorowi Sieci Przesyłowej katalog usług bilansujących, na który składają się, oprócz energii bilansującej, także moce bilansujące, które obejmują rezerwę utrzymania częstotliwości, rezerwę odbudowy częstotliwości, rezerwę zastępczą i rezerwę operacyjną. Świadczenie tych usług przez jednostki węglowe należące do ZE PAK SA stanowi nowe źródło przychodów dla Spółki, związane z wykorzystaniem jednostek do bilansowania Krajowego Systemu Elektroenergetycznego oraz utrzymania jego stabilności.

11.3. Ceny energii elektrycznej

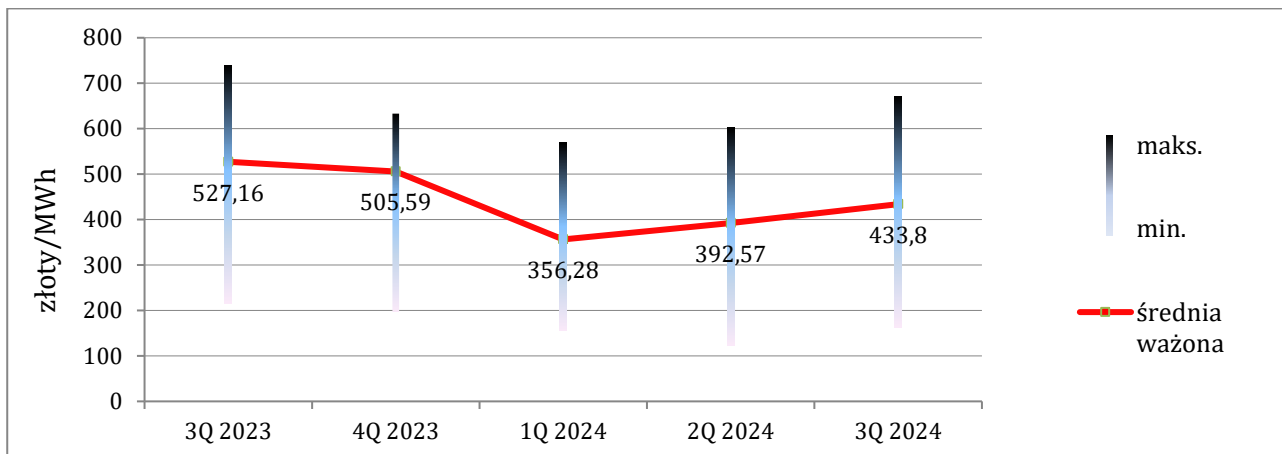
W zasobach spółki ZE PAK SA znajdują się instalacje wytwórcze, opierające produkcję na węglu brunatnym, Spółka generuje zdecydowaną większość przychodów z wytwarzania i sprzedaży produkowanej przez te instalacje energii elektrycznej. ZE PAK SA jest aktywnym członkiem Towarowej Giełdy Energii SA (TGE SA), gdzie kontraktuje większość swojej produkcji, ponadto sprzedaje energię na Rynku Bilansującym. Wobec powyższego ryzyko zmiany ceny, za jaką spółka sprzedaje energię elektryczną, ma kluczowe znaczenie dla poziomu jej przychodów.

Poniżej przedstawione informacje podane są w oparciu o notowania z TGE SA.

Na rynku dnia następnego Rynku Towarów Giełdowych na TGE SA, ceny energii mimo lekkiej korekty cenowej na indeksie TGeBase na RTG w II kwartale 2024 roku w dalszym ciągu (począwszy od czwartego kwartału 2022 roku) znajdują się w generalnym trendzie spadkowym. W III kwartale 2024 roku średnia z indeksów TGeBase ukształtowała się na poziomie 433,80 złotych/MWh, co oznacza wzrost średniej z indeksów w odniesieniu do II kwartału 2024 roku o 41,23 złote/MWh, tj. o około 10%. Natomiast obroty w III kwartale 2024 roku (około 12TWh) były wyższe o 7,14% stosunku do II kwartału 2024 roku.

Porównując analogiczne okresy 2024 i 2023 roku, średnia z indeksów w III kwartale była niższa aż o 93,36 zł/MWh w odniesieniu do III kwartału 2023 roku tj. o około 17,71 %, natomiast wolumen obrotu dla w/w okresów był niższy w III kwartale 2024 roku o 2,46 TWh, tj. o ok 17%.

Wykres 9: Ceny energii (TGeBase)



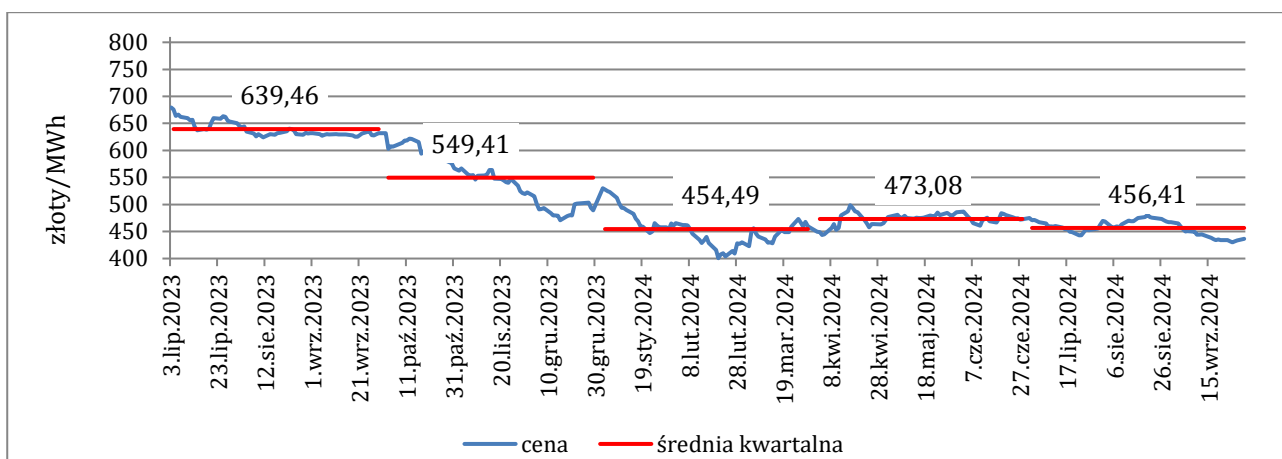
Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE

Średnia arytmetyczna z dziennych kursów rozliczeniowych DKR dla referencyjnego kontraktu terminowego BASE_Y-25 w III kwartale 2024 roku ponownie wróciła do poziomów z I kwartału 2024 roku i ukształtowała się na poziomie 456,41 zł/MWh, co oznacza spadek w odniesieniu do kontraktu terminowego BASE_Y-25 notowanego w II kwartale 2024 roku o 16,67 zł/MWh, tj. o około 3,52 %, co daje odwrotny trend jak w przypadku rynku spot (RDNiB). Wolumen transakcji zawieranych na TGE SA na produkcie terminowym BASE-Y-25 zanotował trend wzrostowy. W III kwartale 2024 roku obrót wyniósł 10,35 TWh co w stosunku do II kwartału 2024 roku (7,84TWh) oznacza wzrost wolumenu obrotu o 2,51 TWh, tj. o ok 32%.

Porównując analogiczne okresy 2024 i 2023 roku, średnia z DKR w III kwartale była niższa aż o 183,05 zł/MWh w odniesieniu do III kwartału 2023 roku, tj. o około 28,6 %, natomiast wolumen obrotu dla w/w okresów był wyższy w III kwartale 2024 roku o 0,17 TWh, tj. o 1,6%.

Przyczyn wzrostu wolumenu zawieranych transakcji można upatrywać się w stabilizacji cen na rynkach terminowych energii elektrycznej w 2024 roku.

Wykres 10: Cena kontraktu terminowego na dostawę energii elektrycznej (pasma z dostawą roczną)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE

11.4. Koszt wydobycia i dostawy węgla oraz innych paliw

Znaczącym elementem kosztów związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej w spółkach Grupy ZE PAK SA jest koszt paliwa. W dużej mierze ceny paliwa określają konkurencyjność poszczególnych technologii wytwarzania energii elektrycznej. Elektrownie ZE PAK SA obecnie wytwarzają energię elektryczną z węgla brunatnego. Ponadto, w procesie wytwarzania energii elektrycznej, do celów rozpałkowych, w minimalnych ilościach wykorzystywany jest lekki oraz ciężki olej opałowy.

Dostawcą węgla brunatnego do ZE PAK SA jest PAK KWB Konin SA. Dla wyniku finansowego istotny jest również poziom kosztów związanych z wydobyciem węgla brunatnego, który w dużej mierze zależy od czynników, które pozostają poza bezpośrednią kontrolą Spółki, tak jak np. warunki geologiczne złóż w końcowym etapie ich eksploatacji.

Obecnie Spółka eksploatuje jedynie okrywkę Tomisławice. Złoże eksploatowane przez PAK KWB Konin SA posiada określoną zasobność. Możliwość osiągnięcia zakładanego poziomu produkcji energii elektrycznej uzależniona jest od możliwości wydobywczych i jakości węgla wydobywanego w obecnie eksploatowanym złożu. W związku z ograniczoną zasobnością złóż w końcowej fazie ich eksploatacji coraz większego znaczenia nabierają uzupełniające dostawy od podmiotu zewnętrznego, które bilansują zakładane do produkcji wolumeny energii.

11.5. Koszty uprawnień do emisji CO₂

Działalność w zakresie wytwarzania ze źródeł konwencjonalnych energii elektrycznej i ciepła wiąże się z koniecznością ponoszenia kosztów emisji CO₂. Z uwagi na fakt, że koszty te stanowią istotną pozycję w strukturze kosztów ponoszonych przez wytwórców energii z węgla brunatnego, wpływ emitowanych ilości CO₂ oraz ryzyko zmiany cen pozwoleń do emisji CO₂ (EUA) ma bardzo istotne znaczenie dla wyników działalności.

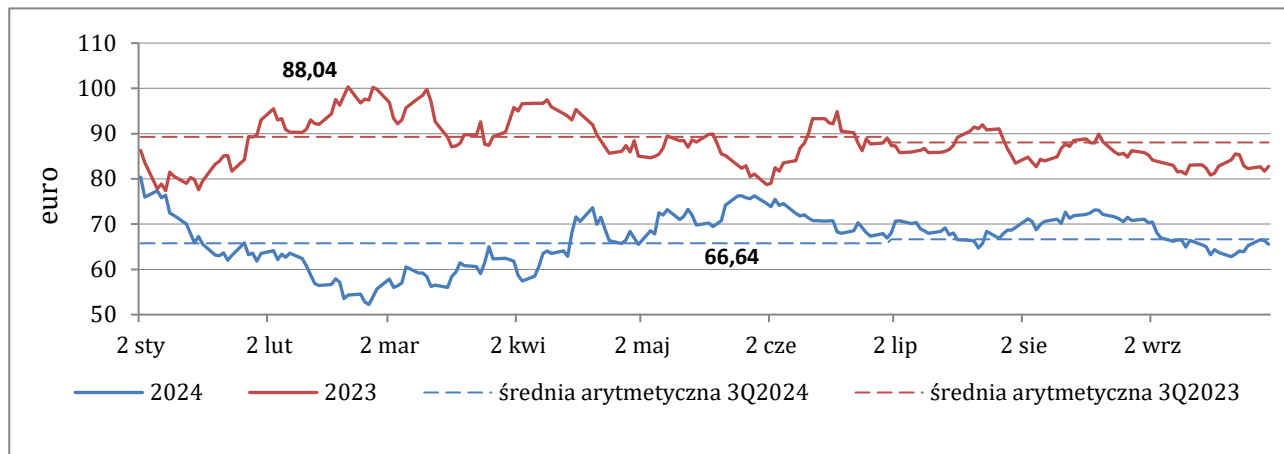
Cała ilość potrzebnych Grupie ZE PAK SA uprawnień do emisji w roku 2024 musiała zostać zakupiona na rynku wtórnym.

W trzech kwartałach 2024 roku cena EUA wahała się w przedziale 53 – 80 euro. Na początku roku obserwowaliśmy trend spadkowy od ceny 80 euro do nawet 53 euro w lutym 2024 roku. W drugim kwartale 2024 roku cena odbiła się do 75 euro, podążając za cenami gazu. Trzeci kwartał charakteryzował się spadkami cen, ceny jednostek EUA kształtowały się w przedziale pomiędzy 63-70 euro.

W lipcu i sierpniu 2024 roku rynek CO₂ był stabilny, średnia arytmetyczna ceny EUA wyniosła 69,67 euro. Ceny utrzymały się w niewielkim wzroście 2 euro/EUA w porównaniu do czerwca 2024 roku. W drugiej połowie lipca można było zauważyć spadek cen EUA z 70 euro do 65 euro. Ceny EUA były skorelowane ze spadkiem cen gazu ziemnego i węgla oraz zwiększonym udziałem odnawialnych źródeł energii. W drugiej połowie sierpnia ceny EUA odbiły się do poziomu 72 euro. Wzrost cen mógł być spowodowany zwiększonymi zakupami EUA przez fundusze inwestycyjne, związane z terminem umorzenia EUA do końca września 2024 roku za 2023 rok oraz cenami gazu na rynkach światowych. Koniec sierpnia i wrzesień br. przyniósł spadki cen uprawnień EUA. Wzrost pozycji krótkich na uprawnienia do emisji CO₂, spadki cen gazu mogły wpłynąć na obniżenie ceny EUA do 65 euro na koniec trzeciego kwartału 2024 roku.

Średnia arytmetyczna w trzech kwartałach 2024 roku wyniosła 66,64 euro, natomiast w trzech kwartałach 2023 roku 88,04 euro.

Wykres 11: Cena kontraktu terminowego na dostawę EUA



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych ICE

11.6. Rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych w związku z rozwiązaniem „Kontraktu Długoterminowego” („KDT”) dla bloku nr 9 w Elektrowni Pątnów (dawna Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.)

Kontrakt długoterminowy sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT) został zawarty pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. a Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi SA. Miał on charakter wieloletniej umowy w zakresie dostarczania energii elektrycznej po ustalonej formule cenowej.

W związku z wcześniejszym rozwiązaniem (w dniu 1 kwietnia 2008 roku) KDT Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., na mocy Ustawy o KDT, Spółka jest uprawniona do otrzymywania odpowiedniej rekompensaty. Wysokość rekompensaty jest wyliczana według stosownego wzoru zamieszczonego w Ustawie. Spółka objęta jest wymienioną ustawą do końca 2025 roku. Mechanizm określający wysokość przychodów związanych z rekompensatami z tytułu kosztów osieroconych w dużej mierze funkcjonuje na zasadzie kompensaty, dlatego ryzyko związane z poziomem przychodów z tego źródła jest w pewnym zakresie zależne od innych rodzajów ryzyka wpływającego na poziom kosztów i przychodów np. cen energii czy cen uprawnień do emisji.

W dniu 30 grudnia 2020 roku, Spółka Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. w drodze sukcesji generalnej została włączona do ZE PAK SA. Połączenie spółek nie ma wpływu na prawo ZE PAK SA o ubieganie się o rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych.

11.7. Sezonowość i warunki meteorologiczne

Popyt na energię elektryczną, 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. Biorąc pod uwagę rosnący udział OZE w segmencie wytwórców energii, w tym przede wszystkim źródeł wiatrowych, ale i rosnącej produkcji ze źródeł fotowoltaicznych, przy szacowaniu wielkości produkcji ZE PAK SA, coraz większego znaczenia nabierają warunki pogodowe, ze szczególnym uwzględnieniem warunków wietrznych i nasłonecznienia.

Należy brać pod uwagę, że w okresach, gdy warunki atmosferyczne sprzyjają produkcji ze źródeł OZE, popyt na produkcję elektrowni konwencjonalnych ZE PAK SA może ulegać okresowym zmniejszeniom, analogicznie w okresach mniejszej produkcji źródeł OZE, może wzrastać.

Ryzyko związane z sezonowością i warunkami meteorologicznymi z każdym rokiem nabiera coraz większego znaczenia z uwagi na rosnącą w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym moc zainstalowaną źródeł zależnych od warunków pogodowych.

11.8. Nakłady inwestycyjne

Działalność w sektorze wydobywania węgla oraz produkcji energii wymaga znaczących nakładów inwestycyjnych. Konwencjonalne aktywa wytwórcze Grupy wymagają okresowych remontów i bieżących modernizacji, zarówno ze względu na zaostrzenie wymogów w zakresie ochrony środowiska jak i potrzebę zwiększania efektywności produkcji energii elektrycznej. Węglowe jednostki wytwórcze Grupy są nadal potrzebne w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym dla stabilizacji produkcji źródeł OZE.

Z uwagi na realizowaną przez Grupę strategię odchodzenia od wytwarzania energii z węgla brunatnego, pod uwagę należy brać przewidywany zwiększony poziom nakładów inwestycyjnych związanych z planami Grupy w zakresie budowy bloku CCGT w Elektrowni Adamów oraz realizacji projektu farmy wiatrowej w okolicach Opola. Skala projektów i przewidywany poziom nakładów inwestycyjnych są znaczące w kontekście możliwości generowania przepływów pieniężnych z obecnej działalności. Poziom nakładów inwestycyjnych miał istotny wpływ i według oczekiwań nadal będzie miał istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej, poziom zadłużenia oraz przepływy pieniężne. Opóźnienia w realizacji, zmiany programu inwestycyjnego oraz przekroczenie budżetu mogą mieć poważny wpływ na nakłady inwestycyjne ponoszone w przyszłości, a także na wyniki, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju.

11.9. Kurs walutowy euro/złoty, poziom stóp procentowych

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

- transakcje związane z zakupem EUA rozliczane w euro,
- jedna ze spółek z segmentu remontowego PAK Serwis sp. z o.o. część swoich zleceń realizuje poza granicami Polski rozliczając je w euro.

Spółki z Grupy stosują okresowo instrumenty służące ograniczeniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych np. dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. Zarządy na bieżąco monitorują sytuację finansową oraz sytuację rynkową, w razie potrzeby mogą podjąć decyzje o konieczności zastosowania instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Zgodnie z zasadami stosowanymi w Grupie ZE PAK SA ewentualne transakcje będą miały charakter zabezpieczenia i będą dopasowane do pozycji zabezpieczanej pod względem wolumenu i daty zapadalności. Decyzja o wyborze instrumentu zabezpieczającego, uwzględniła będzie również: cenę, płynność rynku, prostotę produktu, łatwość wyceny i księgowania oraz elastyczność.

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa nie posiadała długoterminowych zobowiązań finansowych o oprocentowaniu zmiennym (kredyty, pożyczki).

Konin, dnia 26 listopada 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

.....